

**Petrex S. A (Sucursal Ecuador)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto  
con el informe de los auditores independientes

**Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Informe de los auditores independientes dirigido a Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)**

**Estado de situación financiera**

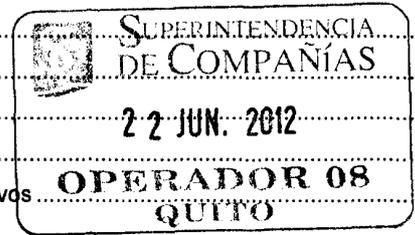
**Estado de resultados integrales**

**Estado de cambios en la inversión de la casa matriz**

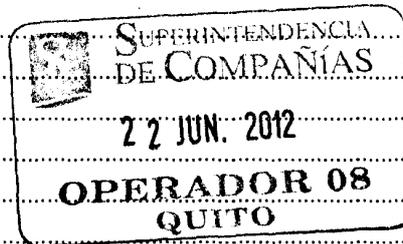
**Estado de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**

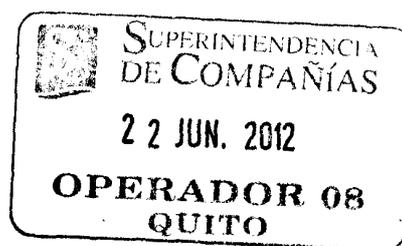
1. Operaciones .....	1
2. Bases de presentación .....	2
3. Resumen de políticas contables significativas .....	2
a) Efectivo en caja y bancos .....	2
b) Instrumentos financieros .....	2
c) Arrendamientos .....	6
d) Inventarios .....	6
e) Maquinaria, muebles y equipos .....	6
f) Deterioro de activos no financieros .....	7
g) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes .....	8
h) Otros activos .....	8
i) Obligaciones por beneficios post empleo .....	9
j) Impuestos .....	9
k) Reconocimiento de ingresos .....	10
l) Reconocimiento de costos y gastos .....	11
m) Eventos posteriores .....	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos .....	11
5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes .....	13
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales .....	13
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes .....	14
c) NIC 19 Beneficios a empleados .....	14
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011) .....	14
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011) .....	14
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros .....	15
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición .....	15
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados .....	15
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos .....	15
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades .....	15



k) NIIF 13 Medición del valor razonable .....	16
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF .....	16
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera .....	18
6.2. Reconciliación del estado de resultados integral .....	19
6.3. Reconciliación del estado de cambios en la inversión de casa matriz .....	21
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo .....	21
6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados Integral .....	21
a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF .....	21
b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF .....	21
7. Instrumentos financieros por categoría .....	22
8. Efectivo en caja y bancos .....	23
9. Deudores comerciales .....	24
10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas .....	25
a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	25
b) Administración y alta dirección .....	30
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave .....	30
11. Otras cuentas por cobrar .....	30
12. Impuestos por cobrar y por pagar .....	31
13. Inventarios .....	32
14. Otros Activos .....	32
15. Maquinaria, muebles y equipos, neto .....	33
16. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	36
17. Beneficios empleados .....	36
18. Obligaciones por beneficios a empleados post empleo .....	37
a) Reserva para jubilación patronal .....	38
b) Desahucio .....	39
19. Impuesto a la renta corriente y diferido .....	39
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados .....	39
b) Impuesto a la renta corriente .....	40
c) Impuesto a la renta diferido .....	40
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:	
a) Situación fiscal .....	41
b) Determinación y pago del impuesto a la renta .....	42
c) Tasas del impuesto a la renta .....	42
d) Anticipo del impuesto a la renta .....	42
e) Dividendos en efectivo .....	43
f) Pérdidas fiscales amortizables .....	43
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) .....	43
h) Reformas tributarias .....	43
20. Inversión de la Casa Matriz .....	44



a) Capital asignado.....	44
b) Reserva legal.....	45
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	45
21. Costo de ventas.....	45
22. Gastos de administración.....	45
23. Gastos de ventas.....	46
24. Garantías.....	46
25. Administración de riesgos financieros.....	47
a) Competencia.....	47
b) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	47
c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	47
d) Riesgo de mercado.....	48
e) Riesgo de tasa de interés.....	48
f) Riesgo de tipo de cambio.....	49
g) Riesgo de liquidez.....	49
h) Riesgo de gestión de capital.....	50
i) Riesgo de crédito.....	50
j) Valor razonable.....	51
26. Compromisos y contratos.....	51
27. Eventos subsecuentes.....	52





## Informe de los auditores independientes

### A Petrex S. A. (Sucursal Ecuador):

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)** (una sucursal de Petrex S. A. del Perú) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIFF.

### Asuntos de énfasis

7. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Sucursal ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIFF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIFF, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIFF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los efectos de la primera adopción de NIFF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

*Ernst & Young.*

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.  
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador  
20 de junio de 2012



## Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)

### Estado de situación financiera

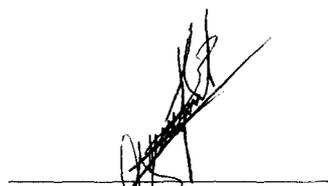
Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2011	2010	de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	8	972,075	286,158	171,164
Inversiones temporales		-	1,116,000	-
Deudores comerciales	9	3,758,753	4,043,953	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1,008,150	3,054,458	2,101,661
Impuestos por cobrar	12	3,469,637	4,191,658	1,317,645
Otras cuentas por cobrar	11	124,661	203,992	83,775
Inventarios	13	6,949,442	7,584,295	2,472,535
Gastos pagados por anticipado		71,390	48,034	8,517
<b>Total activos corrientes</b>		<b>16,354,108</b>	<b>20,528,548</b>	<b>6,155,297</b>
<b>Activos no Corrientes:</b>				
Otras cuentas por cobrar	11	288,858	111,719	-
Maquinaria, muebles y equipos, neto	15	9,174,590	21,023,030	5,579,830
Otros activos	14	2,804,965	2,799,374	-
Activo por impuesto diferido	19 (c)	1,025,337	846,384	455,356
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>13,293,750</b>	<b>24,780,507</b>	<b>6,035,186</b>
<b>Total activos</b>		<b>29,647,858</b>	<b>45,309,055</b>	<b>12,190,483</b>



Roberto Amici  
Apoderado General

  
Geovana Jarrin  
Supervisora Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

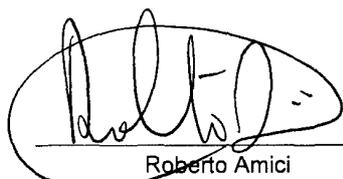
## Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)

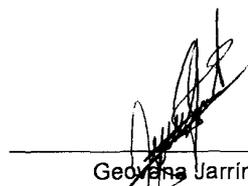
### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2011	2010	de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<b>Pasivos e inversión de la casa matriz</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	1,986,332	4,300,161	1,516,273
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	27,461,508	42,075,993	12,674,331
Impuesto por pagar	12	345,893	341,019	324,359
Beneficios empleados	17	153,253	337,893	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>29,946,986</b>	<b>47,055,066</b>	<b>14,514,963</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Obligaciones por beneficios post-empleo	18	42,454	21,769	-
<b>Total pasivo</b>		<b>29,989,440</b>	<b>47,076,835</b>	<b>14,514,963</b>
<b>Inversión de la casa matriz</b>				
Capital asignado	20	10,000	10,000	10,000
Déficit acumulado		(351,582)	(1,777,780)	(2,334,480)
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<b>(341,582)</b>	<b>(1,767,780)</b>	<b>(2,324,480)</b>
<b>Total pasivo e inversión de la casa matriz</b>		<b>29,647,858</b>	<b>45,309,055</b>	<b>12,190,483</b>

  
Roberto Amici  
Apoderado General

  
Geovana Jarrín  
Supervisora Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Petrex S.A. (Sucursal Ecuador)

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias		20,518,847	23,056,767
(-) Costo de Ventas	21	(20,454,308)	(21,521,683)
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>64,539</u>	<u>1,535,084</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de administración	22	(511,413)	(520,046)
Gastos de venta	23	(107,114)	(132,207)
		<u>(618,527)</u>	<u>(652,253)</u>
<b>(Pérdida) utilidad en operación</b>		<b>(553,988)</b>	<b>882,831</b>
Gastos financieros		(126,543)	(275,903)
Ingresos (gastos)		41,670	(7,850)
<b>(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>(638,861)</b>	<b>599,078</b>
Impuesto a la renta	19 (b)	(559,105)	(42,378)
<b>(Pérdida) utilidad neta del año</b>		<b><u>(1,197,966)</u></b>	<b><u>556,700</u></b>

  
Roberto Amici  
Apoderado General

  
Geovana Jarrín  
Supervisora Financiera

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Petrex S.A. (Sucursal Ecuador)**

**Estado de cambios en la inversión de la casa matriz**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado				Total
	Capital asignado	Ajustes de primera adopción	Reserva Facultativa	Déficit acumulado	
Saldo al 1 de enero de 2010	10,000	-	216,648	(3,006,484)	(2,789,836)
<b>Más:</b>					
Ajuste por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. (Ver Nota 6)	-	455,356	-	-	455,356
<b>Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)</b>	<b>10,000</b>	<b>455,356</b>	<b>216,648</b>	<b>(3,006,484)</b>	<b>(2,334,480)</b>
<b>Más (menos):</b>					
Utilidad neta	-	-	-	556,700	556,700
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)</b>	<b>10,000</b>	<b>455,356</b>	<b>216,648</b>	<b>(2,449,784)</b>	<b>(1,777,780)</b>
<b>Más (menos):</b>					
Absorción de pérdidas acumuladas (Ver Nota 20)	-	-	-	2,624,164	2,624,164
Pérdida neta	-	-	-	(1,197,966)	(1,197,966)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>10,000</b>	<b>455,356</b>	<b>216,648</b>	<b>1,023,586</b>	<b>(351,582)</b>



Roberto Amici  
Apoderado General



Geovana Jarrín  
Supervisora Financiera

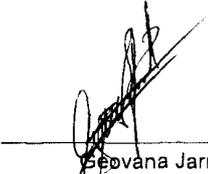
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Petrex S.A. (Sucursal Ecuador)

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(1,197,966)	556,700
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en ) provisto por las actividades de operación-</b>		
Depreciaciones	2,441,194	3,377,553
Amortización	1,042,698	646,009
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	20,685	21,769
Provisión obsolescencia de inventario	16,042	-
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	285,200	(4,043,953)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,046,308	(952,797)
Impuestos por cobrar	722,021	(2,874,013)
Otras cuentas por cobrar	(97,808)	(231,937)
Inventarios, neto	618,811	(5,111,760)
Gastos pagados por anticipado	(23,356)	(39,516)
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,313,829)	2,783,888
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8,418,609)	43,550,294
Impuestos por pagar	278,969	220,385
Beneficios empleados	(184,640)	337,893
Impuesto a la renta pagado	(453,048)	(594,753)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(5,217,328)</u>	<u>37,645,762</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a maquinaria, muebles y equipo	(1,344,985)	(22,724,401)
Ventas y bajas de maquinaria, muebles y equipo	10,752,231	3,903,648
Adiciones (disminuciones) inversiones temporales	1,116,000	(1,116,000)
Adiciones cargos diferidos	(1,048,289)	(3,445,383)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>9,474,957</u>	<u>(23,382,136)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos	(3,444,966)	(13,876,499)
Intereses pagados	(126,746)	(272,133)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>(3,571,712)</u>	<u>(14,148,632)</u>
<b>Incremento neto del efectivo en caja y bancos</b>	685,917	114,994
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	286,158	171,164
Saldo al final	<u>972,075</u>	<u>286,158</u>
		
Roberto Amici Apoderado General	Geovana Jarrín Supervisora Financiera	

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

## **Petrex S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) es una Sucursal de Petrex S. A. Perú la cual es subsidiaria de Saipem Spa de Italia la que forma parte del Grupo Eni del mismo país.

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) inició sus operaciones en abril del 2006 bajo la figura tributaria de Establecimiento Permanente, con un primer proyecto para el cual fue contratado por AGIP OIL Ecuador B.V. Sucursal Ecuador.

En base a las operaciones previstas para el año 2008 el Directorio de Petrex S.A. Perú, en sesión efectuada el 14 de enero del 2008, aprobó la transformación del Establecimiento Permanente en una sucursal de compañía extranjera.

El 19 de marzo del 2008 la Superintendencia de Compañías aprobó la operación en el Ecuador en calidad de sucursal de Sucursal extranjera de Petrex S.A. (Perú).

La Sucursal se dedica a la prestación de servicios de perforación, complementación, reparación y mantenimiento de pozos para el sector petrolero.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Sucursal para su distribución el 14 de junio de 2012 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Directorio celebrado por la casa matriz. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección principal de la Sucursal está registrada en la Av. 6 de diciembre N33-42 e Ignacio Bossano, Quito – Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sucursal tiene una inversión de la casa matriz negativa de 341,582 (1,767,780 en el 2010), lo cual según las disposiciones legales, la Sucursal estaría en causal de cancelación de su permiso para operar en el Ecuador. La Gerencia de la casa matriz ha preparado un plan operativo para solventar esta situación, además de dar el soporte operativo y financiero que la Sucursal necesite. La gerencia de la Sucursal espera en el mediano plazo ampliar sus operaciones a otros clientes, además la casa matriz ha decidido absorber pérdidas y dar en el corto plazo, el suficiente soporte financiero, técnico y operativo, para que pueda generar flujos positivos de operación. A criterio de la gerencia de la Sucursal, ésta continuará operando como negocio en marcha y generando flujos positivos de operación para cubrir las pérdidas acumuladas actuales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Sucursal ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Sucursal adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo en caja y bancos -

El efectivo en caja y bancos se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros-

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por cobrar. La gerencia determina la

## Notas a los estados financieros (continuación)

clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Sucursal se describen a continuación.

### Medición posterior-

#### **Inversiones Temporales**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Sucursal tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se encuentran registrados a su valor nominal, los intereses se registran a medida que se devengan.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Sucursal mantiene en esta categoría el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

### **Baja en cuentas -**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la

## Notas a los estados financieros (continuación)

pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado -**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Sucursal primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Sucursal determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Sucursal. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por pagar.

#### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Sucursal mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja en cuentas-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### Compañía como arrendataria

Los arrendamientos en los que la Sucursal no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

### d) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Sucursal se contabilizan de la siguiente manera:

- Inventario a ser utilizado en la prestación del servicio: Al menor entre el costo y su valor neto de realización.
- Repuestos: Al costo de compra según el método promedio.
- Inventario en tránsito: Al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.

La Sucursal ha aplicado el método promedio ponderado como método de valoración de sus inventarios. La Sucursal reconoce una provisión por deterioro ocasionado por el lento movimiento de los inventarios en apego a la política contable que implica un período de 60 meses antes de considerar la caducidad u obsolescencia por rotación de estos activos.

### e) Maquinaria, muebles y equipos-

La maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo de explotación	10
Equipos diversos, comunicación, seguridad y otros	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Barras de perforación	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Sucursal ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos; en vista que al no ser más operativos, no se opta por venderlos, se mantienen físicamente al margen de la operación, hasta que matriz autoriza la baja.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

**f) Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Sucursal estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Sucursal efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

### g) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya revelación se espera como salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### h) Otros activos-

La aplicación de la política contable de la Sucursal para otros activos requiere de un criterio para determinar la probabilidad que existan beneficios económicos futuros a través de los desembolsos necesarios para la puesta en marcha de equipos de perforación y taladros arrendados. La política de diferimiento requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y suposiciones en cuanto a

## Notas a los estados financieros (continuación)

eventos y circunstancias, en particular si se puede establecer una operación económicamente viable. La amortización es en base al método de línea recta por el plazo de 4 años del contrato de perforación.

### i) **Obligaciones por beneficios post empleo-**

La Sucursal mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados integrales del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

### j) **Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias

## Notas a los estados financieros (continuación)

imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **k) Reconocimiento de Ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la prestación del servicio, fluyan a la Sucursal y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente en base a los reportes de operación .

#### Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de los servicios de perforación de pozos petroleros se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen

## Notas a los estados financieros (continuación)

solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

### l) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se produce el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación del mismo.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provee información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

### Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

- **Arrendamientos operativos-**

La Sucursal ha celebrado contratos de arrendamiento de los taladros con los que lleva a cabo la prestación de sus servicios. La Sucursal ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que no se le han transferido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

### Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen

## Notas a los estados financieros (continuación)

a continuación. La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**  
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**  
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas y su expectativa de uso.
- **Vida útil de maquinaria, muebles y equipos diversos**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**  
La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Sucursal cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios post-empleo**  
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones-**  
Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Sucursal posiblemente aplicará en el futuro. La Sucursal tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

#### a) **NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales**

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes**

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

**c) NIC 19 Beneficios a empleados**

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)**

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)**

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros**

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Sucursal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Sucursal. La Sucursal cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

### h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

## 6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Sucursal ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Sucursal ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Sucursal para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

### • Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Sucursal ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Sucursal ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
- iii. pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo

Las estimaciones realizadas por la Sucursal para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido que las Sucursales de compañías extranjeras adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Sucursal ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Sucursal ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Sucursal ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Sucursal y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Sucursal identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Notas 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
<b>Activos</b>					
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo en caja y bancos		171,164	-	-	171,164
Deudores comerciales		3,503,081	-	(3,503,081)	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	b) (1)	-	-	2,101,661	2,101,661
Impuestos por cobrar	b) (2)	-	-	1,317,645	1,317,645
Otras cuentas por cobrar	b) (3)	-	-	83,775	83,775
Inventarios, neto		2,472,535	-	-	2,472,535
Gastos pagados por anticipado		8,517	-	-	8,517
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,155,297</b>			<b>6,155,297</b>
<b>Activos no corrientes:</b>					
Maquinaria, muebles y equipo, neto		5,579,830	-	-	5,579,830
Activo por impuesto diferido	a) (1)	-	455,356	-	455,356
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5,579,830</b>	<b>455,356</b>		<b>6,035,186</b>
<b>Total activos</b>		<b>11,735,127</b>	<b>455,356</b>		<b>12,190,483</b>
<b>Pasivo e inversión de la casa matriz</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	b)(2)	1,840,632	-	(324,359)	1,516,273
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		12,674,331	-	-	12,674,331
Impuesto por pagar		-	-	324,359	324,359
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>14,514,963</b>			<b>14,514,963</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>14,514,963</b>			<b>14,514,963</b>
<b>Inversión de la casa matriz:</b>					
Capital asignado		10,000	-	-	10,000
Resultados acumulados	a)(1)	(2,789,836)	455,356	-	(2,334,480)
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<b>(2,779,836)</b>	<b>455,356</b>		<b>(2,324,480)</b>
<b>Total pasivos e inversión de la casa matriz</b>		<b>11,735,127</b>			<b>12,190,483</b>

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de enero de 2010 bajo NIIF
<b>Activos</b>	6.5				
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo en caja y bancos		286,158	-	-	286,158
Inversiones temporales		1,116,000	-	-	1,116,000
Deudores comerciales		11,494,061	-	(7,450,108)	4,043,953
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	b) (1)	-	-	3,054,458	3,054,458
Impuestos por cobrar	b) (2)	-	-	4,191,658	4,191,658
Otras cuentas por cobrar	b) (3)	-	-	203,992	203,992
Inventarios, neto		7,584,295	-	-	7,584,295
Gastos pagados por anticipado		48,034	-	-	48,034
<b>Total activos corrientes</b>		<b>20,528,548</b>			<b>20,528,548</b>
<b>Activos no corrientes:</b>					
Otros activos		2,799,374	-	-	2,799,374
Otras cuentas por cobra largo plazo		111,719	-	-	111,719
Maquinaria, muebles y equipos, neto		21,023,030	-	-	21,023,030
Activo por impuesto diferido	a) (1)	-	846,384	-	846,384
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>23,934,123</b>	<b>846,384</b>		<b>24,780,507</b>
<b>Total activos</b>		<b>44,462,671</b>			<b>45,309,055</b>
<b>Pasivo e inversión de la casa matriz</b>					
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	b)(2)	4,641,180	-	(341,019)	4,300,161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		42,075,993	-	-	42,075,993
Beneficios empleados		337,893	-	-	337,893
Impuestos por pagar		-	-	341,019	341,019
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>47,055,066</b>			<b>47,055,066</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Obligaciones por beneficio post empleo	-	21,769	-	-	21,769
<b>Total pasivos</b>		<b>47,076,835</b>			<b>47,076,835</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital asignado	-	10,000	-	-	10,000
Resultados acumulados	a(1)	(2,624,164)	846,384	-	(1,777,780)
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<b>(2,614,164)</b>	<b>846,384</b>		<b>(1,767,780)</b>
<b>Total pasivos e inversión de la casa matriz</b>		<b>44,462,671</b>			<b>45,309,055</b>

### 6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

- a) Reconciliación entre el estado de resultados integral bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Notas	Por el año terminado al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	23,056,767	-	-	23,056,767
Costo de ventas	(21,432,682)	-	(89,001)	(21,521,683)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,624,085</b>	<b>-</b>	<b>89,001</b>	<b>1,535,084</b>
<b>Ingresos y gastos operativos:</b>				
Gastos de administración	(515,459)	-	(4,587)	(520,046)
Gastos de ventas	(132,207)	-	-	(132,207)
	(647,666)	-	-	(652,253)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>976,419</b>	<b>-</b>	<b>(4,587)</b>	<b>882,831</b>
Gastos financieros, neto	(275,903)	-	-	(275,903)
Otros gastos	(7,850)	-	-	(7,850)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores</b>	<b>692,666</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>599,078</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>				
Provisión para participación a trabajadores	(93,588)	-	93,588	-
Impuesto a la Renta	(433,406)	391,028	-	(42,378)
<b>Utilidad neta</b>	<b>165,672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556,700</b>

- b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010
	Aumento (disminución) en la utilidad
6.5	165,672
<b>Utilidad neta según PCGA - Ecuador</b>	<b>165,672</b>
<b>Adopciones:</b>	
Reconocimiento de impuestos diferidos	a) (1) 391,028
<b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>	<b>556,700</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en la inversión de la casa matriz-

La reconciliación entre el estado de cambios en la inversión de la casa matriz según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

		Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
	Notas		
	6.5		
Total inversión de la casa matriz según PCGA - Ecuador		<u>(2,779,836)</u>	<u>(2,614,164)</u>
<b>Adopciones:</b>			
Reconocimiento de impuestos diferidos	a(1)	<u>455,356</u>	<u>846,384</u>
Total patrimonio según NIIF		<u>(2,324,480)</u>	<u>(1,767,780)</u>

### 6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

### 6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integral-

- a) **Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.**

#### (1) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Sucursal reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció activos por impuestos diferidos al 1 de enero de 2010 por 455,356 y al 31 de diciembre de 2010 por 391,028.

- b) **Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.**

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. Las reclasificaciones más importantes son:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **(1) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar entidades relacionadas**

Según PCGA Ecuador, la Sucursal clasificó los valores a cobrar a relacionadas como parte del rubro de deudores comerciales. Como resultado de la adopción de NIIF, se reclasificaron 2,101,661 y 3,054,458 de deudores comerciales a entidades relacionadas para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

### **(2) Impuestos por cobrar e impuestos por pagar-**

Según PCGA Ecuador, la Sucursal clasificó los valores de impuestos por cobrar como parte del rubro de deudores comerciales. Como resultado de la adopción de NIIF, se reclasificaron 1,317,645 y 4,191,658 de deudores comerciales a impuestos por cobrar para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

Adicionalmente, de acuerdo con PCGA Ecuador, la Sucursal clasificó los valores de impuestos por pagar como parte del rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Como parte de la adopción de NIIF, se reclasificaron 324,359 y 341,019 de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a una línea independiente de impuestos por pagar para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

### **(3) Otras cuentas por cobrar**

Según PCGA Ecuador, la Sucursal clasificó los valores otras cuentas por cobrar como parte del rubro de deudores comerciales. Como resultado de la adopción de NIIF, se reclasificaron 83,755 y 203,992 de deudores comerciales a otras cuentas por cobrar para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

### **(4) Participación a trabajadores-**

Según PCGA Ecuador, la provisión para participación a trabajadores en las utilidades del año por 93,588 se mostraba como un rubro independiente previo a la utilidad antes de impuestos. Bajo NIIF la participación a trabajadores se muestra como parte de los gastos de personal administrativo y costo de ventas. Como resultado de esta adopción se reclasificó a gastos de administración 4,587 y como parte de costo de ventas 89,001.

## **7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de 2010	
	2011		2010		(Revisado Nota 6)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>						
Efectivo en caja y bancos	972,075	-	286,158	-	171,164	-
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>						
Inversiones temporales	-	-	1,116,000	-	-	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Deudores comerciales	3,758,753	-	4,043,953	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,008,150	-	3,054,458	-	2,101,661	-
Otras cuentas por cobrar	124,661	288,858	203,992	111,179	83,775	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,863,639</b>	<b>288,858</b>	<b>8,704,561</b>	<b>111,179</b>	<b>2,356,600</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,986,332	-	4,300,162	-	1,516,273	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27,461,508	-	42,075,993	-	12,674,331	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>29,447,840</b>	<b>-</b>	<b>46,376,155</b>	<b>-</b>	<b>14,190,604</b>	<b>-</b>

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, entidades relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Caja	(1)	4,314	5,000	1,505
Bancos locales	(1)	967,761	281,158	169,659
		<b>972,075</b>	<b>286,158</b>	<b>171,164</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de					
		2011			2010		
		(Revisado Nota 6)					
Notas		Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Deudores Comerciales	(1)	3,758,753	-	3,758,753	4,043,953	-	4,043,953
		<u>3,758,753</u>	<u>-</u>	<u>3,758,753</u>	<u>4,043,953</u>	<u>-</u>	<u>4,043,953</u>

(1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a empresas del sector petrolero por servicios de perforación, cuyos vencimientos son de hasta 45 días. Al 1 de enero de 2010 la sucursal no mantiene deudores comerciales ya que su único cliente fue su compañía relacionada Agip Oil Ecuador. Los clientes por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2011	2010
Consortio Petrolero Bloque 16 y Area Tivacuno		1,753,690	2,662,015
Consortio Pegaso		-	1,381,938
Petrosud - Petroriga		1,469,675	-
Tecpetrol S. A.		535,388	-
		<u>3,758,753</u>	<u>4,043,953</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de					
	2011			2010		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
	(Revisado Nota 6)					
Vigente (hasta 30 días)	2,367,507	-	2,367,507	3,183,161	-	3,183,161
Provisión de ingresos	1,391,246	-	1,391,246	860,792	-	860,792
<b>Total deudores comerciales</b>	<b>3,758,753</b>	<b>-</b>	<b>3,758,753</b>	<b>4,043,953</b>	<b>-</b>	<b>4,043,953</b>

La recuperación de la cartera no presenta riesgos significativos, por lo tanto no se ha constituido provisión; la recuperabilidad de la cartera es inmediata dentro del plazo de crédito establecido por la Sucursal.

**10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

**(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

a.1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
			Prestación de servicios de perforación	Según lo establecido en el contrato			
Agip Oil Ecuador	Relacionada comercial	Ecuador			152,523	2,373,258	1,956,388
Petrex S.A	Matriz	Perú	Reembolso de gastos	Corriente	305,026	-	2,144
Petrex S.A	Matriz	Perú	Transferencia de bienes de capital	Corriente	135,166	135,166	135,166
Petrex S.A	Matriz	Perú	Materiales asignados a casa matriz	Corriente	131,202	-	-
Petrex S.A	Relacionada.	Colombia	Reembolso de gastos	Corriente	-	106,995	1,047
Petrex S.A	Relacionada.	Colombia	Transferencia de bienes de capital	Corriente	6,916	6,916	6,916
Petrex S.A	Relacionada.	Bolivia	Transferencia de materiales,	Corriente	56,414	48,186	-
			Transferencia de materiales,				
			reembolso de gastos, bienes de				
Petrex S.A	Relacionada.	Venezuela	capital	Corriente	-	2,947	-
Saipem SpA	Relacionada.	Italia	Compra de equipos y obras	Corriente	220,903	380,990	-
					<b>1,008,150</b>	<b>3,054,458</b>	<b>2,101,661</b>

a.2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Saipem SpA	Relacionada	Italia	Alquiler RIGS	Corriente	7,807,907	8,492,190	6,112,666
Saipem SpA	Relacionada	Italia	Comisión	Corriente	8,488	11,472	4,966
Saipem America	Relacionada	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios logísticos	Corriente	10,694	7,555	-
Petrex S.A	Matriz	Perú	Reembolso de gastos	Corriente	-	1,284,166	9,486
Petrex S.A	Matriz	Perú	Capital de Trabajo	Corriente	14,752,736	14,796,394	5,245,498
Petrex S.A	Matriz	Perú	Intereses	Corriente	-	233,306	5,247
Petrex S.A	Matriz	Perú	Transferencia de bienes de capital	Corriente	4,768,830	15,210,837	1,287,423
Petrex S.A	Matriz	Perú	Transferencia de materiales	Corriente	27,699	1,811,859	-
Petrex S.A	Relacionada	Venezuela	Transferencia de bienes de capital	Corriente	85,154	85,154	-
Petrex S.A	Relacionada	Venezuela	Transferencia de materiales	Corriente	-	143,060	9,045
					<u>27,461,508</u>	<u>42,075,993</u>	<u>12,674,331</u>

**Arrendamientos.-**

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) mantiene contratos de arrendamiento de las plantas de perforación 5899 y 5824 así como el relativo equipamiento para su funcionamiento con Saimpen SpA. Estas plantas son utilizadas para prestar servicios de perforación a las compañías (Consortio Petrolero Bloque 16 y Area Tivacuño) y (Consortio Petrosud – Petrobriva y actualmente Tecpetrol S. A.).

El cánón de arrendamiento pactado entre Saimpen Spa y la Sucursal es por día de uso de las plantas de perforación según lo señalado en los contratos y se reconoce en el costo conforme se va devengando el servicio.

Los contratos señalados no dan lugar a opción a compra por parte de Petrex S. A. (Sucursal Ecuador), los arrendamientos de las plantas de perforación constituyen arrendamientos operativos. (Ver Nota 3 (c))

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe facturado por concepto de arrendamiento de las plantas de perforación se encuentran registrado en el costo de ventas y detalla a continuación: (Ver Nota 21):

Taladros	2011	2010
5824	4,547,750	4,635,500
5899	1,642,500	1,309,500
	<b>6,190,250</b>	<b>5,945,000</b>

**Capital de Trabajo asignado por la Casa Matriz**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Petrex S.A. (1)	Matriz	Perú	Capital de trabajo	Política corporativa	14,752,736	14,796,394	5,245,498
					<u>14,752,736</u>	<u>14,796,394</u>	<u>5,245,498</u>

(1) Constituyen préstamos que devengan intereses a una tasa de interés 2,25% anual. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los intereses por pagar ascienden a 126,746 y 272,133.

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010:

Origen de la Transacción	Petrex S.A.	Petrex S.A.	Petrex	Petrex S.A.	Saipem	Saipem
	Perú	Venezuela	S.A. Bolivia	Colombia	S.p.A. Italia	America EEUU
Importaciones de repuestos – consumo	1,811,853	134,015	-	-	-	-
Importaciones de activos fijos en internación temporal	10,784,164	-	-	-	-	-
Importaciones de activos fijos – consumo	3,139,250	85,153	-	-	-	-
Exportaciones de repuestos	-	-	48,186	-	-	-
Gastos por servicios recibidos	-	-	-	-	5,945,000	10,035
Gastos financieros	-	-	-	-	6,763	-
Gastos por reembolsos indirectos	57,198	-	-	-	-	-
Gastos por reembolsos	502,743	-	-	-	-	-
Gastos por reembolsos con facturas de terceros	1,149,008	-	-	-	-	-
Gastos por reembolsos Indirectos con facturas de terceros	2,366	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no comerciales - compra de activos fijos	4,698,727	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no comerciales - pagos varios	-	2,947	-	105,948	-	-
Cuentas por cobrar no comerciales sin cobro de intereses	135,166	-	-	7,963	-	-
Créditos externos recibidos - financiamiento de reembolsos	16,426,207	-	-	-	-	-
Intereses Créditos Externos Recibidos - Financiamiento de Reembolsos	293,911	-	-	-	-	-

Año 2011:

	Petrex S.A.	Petrex S.A.	Petrex S.A.	Petrex S.A.	Saipem S.p.A.	Saipem America
	Perú	Venezuela	Bolivia	Colombia	Italia	Estados Unidos de Norteamérica
Importaciones de repuestos - consumo	36,155	-	-	-	-	-
Exportación activos fijos en internación temporal	10,442,007	-	-	-	-	-
Exportaciones de repuestos	2,194,554	-	-	-	-	-
Gastos por servicios recibidos	-	-	-	-	6,190,250	4,274
Gastos financieros	-	-	-	-	3,694	-
Gastos por reembolsos	48,448	1,748	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar no comerciales - compra de activos fijos	400,178	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar no comerciales -	-	-	48,186	-	-	-
Cuentas por cobrar no comerciales sin cobro de intereses	688,342	-	8,228	-	-	-
Créditos Externos Recibidos - financiamiento de reembolsos	3,839,089	-	-	-	-	-
Intereses Créditos Externos Recibidos - financiamiento de reembolsos	141,812	-	-	-	-	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones entre la Sucursal y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sucursal considerando su objeto y condiciones.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordadas entre ellas.

### (b) Administración y alta dirección-

El responsable encargado que asume la gestión de Petrex S.A. (Sucursal Ecuador) es la Gerencia País, misma que no ha participado al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 1 de enero del 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes. Las condiciones sobre las cuales se han pactado los honorarios de la Gerencia País han sido realizadas en condiciones de plena competencia.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como honorarios de la Gerencia País se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Honorarios	21,518	19,904
	<u>21,518</u>	<u>19,904</u>

## 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

### Corriente:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Garantías (1)	-	177,139	83,651
Reclamos Terceros	115,045	2,975	-
Otros	9,616	23,878	124
	<u>124,661</u>	<u>203,992</u>	<u>83,755</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### No corriente:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Garantías	<u>288,858</u>	<u>111,719</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a las garantías entregadas por la Sucursal a Conserde Millenium por el arrendamiento de los campamentos que serán utilizados como base para la ejecución de trabajo de perforación en los campos de los diferentes clientes. La vigencia del contrato será hasta el 31 de diciembre de 2012.

## 12. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

### Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Crédito tributario neto IVA (1)	3,469,637	4,185,343	1,317,645
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta a favor de la Sucursal	-	6,315	-
	<u>3,469,637</u>	<u>4,191,658</u>	<u>1,317,645</u>

- (1) Constituye crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición e importación de bienes y servicios realizados por la Sucursal, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

### Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2010, 2011, y 1 de enero de 2010 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Impuesto a la salida de divisas	13,698	-	-
Retenciones en la fuente de impuestos	44,417	134,070	44,256
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	22,307	206,949	56,322
Impuesto a la renta (Ver Nota 19 (b))	265,471	-	223,781
	<u>345,893</u>	<u>341,019</u>	<u>324,359</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Almacén Taladro 5824	3,251,369	2,183,415	2,133,812
Almacén Taladro 5899	3,452,741	1,820,131	-
Almacén Taladro PTX-23	-	1,759,709	-
	<u>6,704,110</u>	<u>5,763,255</u>	<u>2,133,812</u>
<b>Más-</b> Material en tránsito			
Almacén Taladro 5824	50,512	538,779	338,723
Almacén Taladro 5899	210,862	1,096,167	-
Almacén Taladro PTX-23	-	186,094	-
	<u>261,374</u>	<u>1,821,040</u>	<u>338,723</u>
<b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia			
Almacén Taladro 5824	(16,042)	-	-
	<u>6,949,442</u>	<u>7,584,295</u>	<u>2,472,535</u>

### 14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011, y 2010, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Obras Taladro 5899	4,034,776	3,445,383
Obras Taladro 5824	458,896	-
	<u>4,493,672</u>	<u>3,445,383</u>
<b>Menos-</b>		
Amortización Taladros	(1,688,707)	(646,009)
	<u>2,804,965</u>	<u>2,799,374</u>

El movimiento de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	2,799,374	-
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, netas	1,048,289	3,445,383
Amortización	(1,042,698)	(646,009)
Saldo al final	<u>2,804,965</u>	<u>2,799,374</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Constituyen gastos relacionados al traslado y puesta en marcha de los taladros y otros acondicionamientos requeridos para prestar el servicio de perforación a los clientes. Estos cargos están siendo amortizados a un plazo de 4 años que está en función del contrato de servicios.

**15. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS**

a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de								
	2011			2010			1 de enero de 2010		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y Equipo de Perforación	15,193,700	(7,904,447)	7,289,253	26,484,148	(8,977,573)	17,506,575	7,637,881	(3,765,250)	3,872,631
Equipos	3,555,821	(2,439,014)	1,116,807	4,848,535	(2,583,822)	2,264,713	1,518,362	(727,263)	791,099
Muebles y Enseres	10,242	(1,697)	8,545	2,832	(1,226)	1,606	2,832	(943)	1,889
Equipos de Comunicación	51,708	(20,391)	31,317	46,413	(12,660)	33,753	15,189	(5,989)	9,200
Barras de perforación	137,965	(37,970)	99,995	26,674	-	26,674	-	-	-
Equipo de seguridad	80,707	(60,326)	20,381	56,961	(50,516)	6,445	47,748	(33,596)	14,152
Equipo de Computo	104,849	(51,904)	52,945	85,365	(37,467)	47,898	45,994	(26,663)	19,331
Activo fijo en tránsito	-	-	-	437,777	-	437,777	615,418	-	615,418
Obras en Proceso	555,347	-	555,347	697,589	-	697,589	256,110	-	256,110
<b>Totales</b>	<b>19,690,339</b>	<b>(10,515,749)</b>	<b>9,174,590</b>	<b>32,686,294</b>	<b>(11,663,264)</b>	<b>21,023,030</b>	<b>10,139,534</b>	<b>4,559,704</b>	<b>5,579,830</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Durante el año 2011 y 2010 el movimiento de maquinaria, muebles y equipos, es como sigue:

	Activo fijo en tránsito	Obras en proceso	Maquinaria y equipo de perforación	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Barras de perforación	Equipo de seguridad	Equipo de computo	Total
<b>Costo:</b>										
Saldos al 1 de enero del 2010	615,418	256,110	7,637,881	1,518,362	2,832	15,189	-	47,748	45,994	10,139,534
Adiciones	-	441,479	18,846,267	3,330,173	-	31,224	26,674	9,213	39,371	22,724,401
(Bajas)	(177,641)	-	-	-	-	-	-	-	-	(177,641)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> (Revisado Nota 6)	<b>437,777</b>	<b>697,589</b>	<b>26,484,148</b>	<b>4,848,535</b>	<b>2,832</b>	<b>46,413</b>	<b>26,674</b>	<b>56,961</b>	<b>85,365</b>	<b>32,686,294</b>
Adiciones	-	-	1,058,387	111,628	7,410	11,190	111,291	23,746	21,333	1,344,985
(Bajas)	-	-	(9,008)	(1,522)	-	-	-	-	(1,849)	(12,379)
(Transferencia)	-	-	(12,339,827)	(1,402,820)	-	(5,895)	-	-	-	(13,748,542)
Reclasificaciones	(437,777)	(142,242)	-	-	-	-	-	-	-	(580,019)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>-</b>	<b>555,347</b>	<b>15,193,700</b>	<b>3,555,821</b>	<b>10,242</b>	<b>51,708</b>	<b>137,965</b>	<b>80,707</b>	<b>104,849</b>	<b>19,690,339</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Activo fijo en tránsito	Obras en proceso	Maquinaria y equipo de perforación	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Barras de perforación	Equipo de seguridad	Equipo de computo	Total
<b>Depreciación acumulada:</b>										
<b>Saldos al 1 de enero del 2010</b> (Revisado Nota 6)			3,765,250	727,263	943	5,989	-	33,596	26,663	4,559,704
Depreciación transferida	-	-	3,010,087	704,511		2,196		9,213		3,726,007
Depreciación	-	-	2,202,236	1,152,048	284	4,475	-	7,707	10,803	3,377,553
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b> (Revisado Nota 6)			8,977,573	2,583,822	1,227	12,660	-	50,516	37,466	11,663,264
Baja	-	-	(8,976)	(1,520)	-	-	-	-	(1,849)	(12,345)
Transferencia de depreciación	-	-	(2,968,364)	(606,124)	-	(1,876)	-	-	-	(3,576,364)
Depreciación	-	-	1,904,214	462,837	470	9,607	37,970	9,810	16,286	2,441,194
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>			7,904,447	2,439,015	1,697	20,391	37,970	60,326	51,903	10,515,750
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2011</b>	-	555,347	7,289,253	1,116,806	8,545	31,317	99,995	20,381	52,946	9,174,590
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2010</b>	437,777	697,589	17,506,575	2,264,713	1,605	33,753	26,674	6,445	47,899	21,023,030
<b>Saldo neto al 1 de enero de 2010</b>	615,418	256,110	3,872,631	791,099	1,889	9,200	-	14,152	19,331	5,579,830

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2011 y 2010 están relacionadas principalmente con las especificaciones técnicas señaladas en los contratos de acuerdo a la operación que se ejecuta. Al 31 de diciembre de 2011 se registra una disminución en la maquinaria, muebles y equipos debido a que se concluyó el contrato de servicios de perforación con el Consorcio Pegaso, donde se utilizaba maquinarias y equipos de perforación, al término de este contrato se transfirió toda la maquinaria y equipos a la casa matriz.
- b) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, la Sucursal mantiene obras en curso por las adecuaciones que se debe hacer a los equipos para poder ejecutar el trabajo establecido en los contratos con los clientes.

### 16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
<b>Acreedores comerciales:</b>			
Proveedores	1,096,731	3,657,873	899,367
Provisiones (1)	889,601	642,288	616,906
	<u>1,986,332</u>	<u>4,300,161</u>	<u>1,516,273</u>

- (1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios locales e importados recibidos y pendientes de recibir la factura.

Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días y los del exterior de 60 días. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2011, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	360 en adelante	Total
31 de diciembre de 2011	723,703	179,780	27,349	54,569	111,330	<u>1,096,731</u>
31 de diciembre de 2010	3,597,123	-	60,750	-	-	<u>3,657,873</u>
1 de enero de 2010	619,950	219,072	6,166	50,487	3,692	<u>899,367</u>

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Vacaciones	62,666	114,541
Decimo tercer sueldo	17,790	38,705
Decimo cuarto sueldo	13,365	19,941
Fondo de Reserva	3,853	-
Participación trabajadores (1)	-	93,588
<b>Total beneficios acumulados</b>	<b>97,674</b>	<b>266,775</b>
Préstamos Seguro Social por Pagar	7,771	4,997
Seguro social	47,808	66,121
<b>Total Otros beneficios</b>	<b>55,579</b>	<b>71,118</b>
	<b>153,253</b>	<b>337,893</b>

- (1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.  
 (2) Al 31 de diciembre de 2009, la Sucursal no tenía personal en relación de dependencia.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el movimiento de beneficios acumulados fue como sigue:

	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondos de reserva	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>37,634</b>	<b>150,256</b>	<b>7,971</b>	<b>74,957</b>	-	<b>270,818</b>
Provisiones	55,954	78,653	12,167	40,187	-	186,961
Pagos	-	(190,204)	(197)	(603)	-	(191,004)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>93,588</b>	<b>38,705</b>	<b>19,941</b>	<b>114,541</b>	-	<b>266,775</b>
Provisiones	-	223,997	37,783	108,471	33,289	403,540
Pagos	(93,588)	(244,912)	(44,359)	(160,346)	(29,436)	(572,641)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>-</b>	<b>17,790</b>	<b>13,365</b>	<b>62,666</b>	<b>3,853</b>	<b>97,674</b>

### 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST - EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	31 de diciembre de	
		2011	2010
		(Revisado Nota 6)	
Jubilación patronal	(a)	25,240	16,721
Desahucio	(b)	17,214	5,048
		<u>42,454</u>	<u>21,769</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2011 y 2010 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Tasa de descuento	4,00%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	0,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	N/A	4,90%
Vida laboral promedio remanente	N/A	7.60

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	16,721	-
Gastos operativos del periodo:	-	-
Costo del servicio en el periodo actual	7,536	-
Costo financiero	983	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	-	16,721
Saldo final	<u>25,240</u>	<u>16,721</u>

### b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	5,048	-
Gastos operativos del periodo:	-	-
Costo del servicio en el periodo actual	16,331	-
Costo financiero	882	-
Beneficios pagados	(5,047)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	-	5,048
Saldo final	<u>17,214</u>	<u>5,048</u>

## 19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Impuesto a la renta corriente	738,057	433,406
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(178,952)	(391,028)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>559,105</u>	<u>42,378</u>

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(638,861)	599,078
<b>Más (menos)</b>		
Gastos no deducibles	1,092,721	1,982,971
Ajuste por Precios de Transferencia	2,663,199	717,336
Deducción por leyes especiales	(41,820)	(1,565,763)
<b>Utilidad gravable</b>	<u>3,075,239</u>	<u>1,733,622</u>
<b>Tasa legal de impuesto</b>	<u>24</u>	<u>25</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>738,057</b>	<b>433,405</b>
<b>Menos- anticipos del año y retenciones</b>	(453,048)	(439,720)
Crédito tributario por ISD	(19,538)	-
<b>Impuesto por pagar (recuperar) por Pagar</b>	<u><b>265,471</b></u>	<u><b>(6,315)</b></u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2010 se conformaba en su totalidad de retenciones en la fuente realizadas por clientes.

### c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	2010	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Propiedad, planta y equipo, neto	939,496	811,696	455,356	127,799	356,341
Jubilación patronal	5,553	3,679	-	1,874	3,679
Amortización de obras	66,324	31,009	-	35,316	31,008
Amortización de obras	13,964	-	-	13,963	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	178,952	391,028
Activo por impuesto diferido neto	<b>1,025,337</b>	<b>846,384</b>	<b>455,356</b>	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	(638,861)	599,077
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	(153,327)	149,770
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	83,301	104,715
Ajuste por precios de transferencia	639,168	179,334
Deducción por leyes especiales	(10,037)	(391,441)
Ingreso por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<b>559,105</b>	<b>42,378</b>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Sucursal espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

### Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

#### (a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de

## Notas a los estados financieros (continuación)

la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Sucursal no ha sido fiscalizada y no mantiene obligaciones pendientes con el Servicios de Rentas Internas. (SRI)

**(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Sucursal se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

**(c) Tasas del impuesto a la renta-**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

**(d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del

## Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(f) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sucursal no presenta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

**(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 21 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

**(h) Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

## 20. INVERSION DE LA CASA MATRIZ

### a) Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de Sucursal extranjera.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital asignado fue por 10,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Según Acta de Directorio celebrada el 27 de mayo de 2011, la casa matriz asume absorber el patrimonio negativo y reintegrar el valor de 2,624,164 a resultados acumulados, a través de la compensación de créditos que la Sucursal en el Ecuador adeuda a la casa matriz.

**b) Reserva facultativa**

La casa matriz decidió que de las utilidades del año 2007 se transfieran 216,648 a una cuenta patrimonial de reserva facultativa. Esta reserva es de libre disposición de la casa matriz.

**c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-**

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Sucursal emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 455,356 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá capitalizarse en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Sucursal.

### 21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los costos de venta se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Alquileres (1)	8,276,151	7,724,561
Personal	3,188,915	3,301,604
Depreciación	2,441,194	3,377,553
Otros servicios	1,798,549	1,774,214
Materiales y suministros	1,667,550	1,993,058
Transportes	1,278,439	1,966,174
Amortizaciones	1,042,697	646,009
Impuestos y contribuciones	248,340	142,412
Seguros	240,928	92,290
Gastos de viajes	233,152	495,949
Honorarios profesionales	38,393	7,859
	<u>20,454,308</u>	<u>21,521,683</u>

(1) Corresponden principalmente al arrendamiento de los taladros 5899 y 5824 que son utilizados para los servicios de perforación en las compañías petroleras que contratan su servicio (Ver Nota 10)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Otros servicios	179,996	138,699
Personal	176,125	116,886
Arrendamientos	87,156	62,662
Honorarios profesionales	41,782	141,683
Gastos de viajes	15,074	42,249
Seguros	5,535	3,153
Depreciación	13,435	12,611
Impuestos y contribuciones	210	2,103
	<b>511,413</b>	<b>520,046</b>

### 23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Honorarios profesionales	-	117,838
Otros servicios	95,590	129
Gastos de viajes	11,524	14,240
	<b>107,114</b>	<b>132,207</b>

### 24. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2011:

Entidad	Emisor	Concepto	Fecha de inicio	Fecha de término	Valor avalúo	Valor en libros
CONSORCIO PETROLERO						
BLOQUE 16	ENI S.P.A.	Fiel cumplimiento del contrato	04-mar-10	30-nov-12	2,619,250	-
EP PETROECUADOR	CITIBANK ECUADOR	Fiel cumplimiento del contrato	26-dic-11	18-jun-13	2,474,250	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las garantías señaladas fueron contratadas en apego a lo establecido en las cláusulas contractuales de prestación de servicios.

### 25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Petrex S.A. (Sucursal Ecuador) es una empresa de capitales Italianos cuyo principal objeto es brindar servicios petroleros del rubro de la perforación y mantenimiento de pozos petroleros (offshore & onshore), pertenece al grupo SAIPEM, la oficina principal de Petrex está domiciliada en Perú y tiene Sucursales en Venezuela, Colombia, Ecuador y Bolivia.

La Gerencia General es responsable de la dirección, control y supervisión de las operaciones, en base a los lineamientos generales de casa matriz, en coordinación con las estrategias de operaciones y comerciales.

#### a) Competencia

La compañía tiene una fuerte competencia en el ámbito de negocio que se desarrolla en vista que la demanda es limitada a pocas operadoras, por lo que debe aplicar varias estrategias competitivas a fin de ganar mercado por ser una empresa relativamente nueva.

#### b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

El mercado petrolero en Ecuador es intervenido por el Estado, existe una legislación de hidrocarburos y varios entes estatales que intervienen en el sector así también existen y se contraponen distintas normas, regulaciones y entidades, adicional las políticas cambiantes por parte del gobierno ha generado un bajo interés por parte de inversionistas extranjeros.

El mercado en el que opera Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) es bastante restringido puesto que a pesar de ser un país petrolero son pocas las empresas públicas o privadas que estén interesadas en invertir sobre todo por los últimos acontecimientos respecto a la economía mundial afectando también la economía local y por ende directamente a Petrex S. a. (Sucursal Ecuador).

#### c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Sucursal a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Sucursal y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Sucursal carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que para mitigar este tipo de riesgo cuenta con el apoyo financiero de su casa matriz.

### d) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Sucursal sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Sucursal sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Sucursal asume el riesgo de mercado buscando nuevas oportunidades de negocio, licitando permanente con nuevas propuestas y nuevos clientes potenciales a fin de incrementar su posición en el mercado.

### e) Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sucursal al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Sucursal de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La Sucursal mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, con su casa matriz.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:



## Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sucursal desarrollar sus actividades normalmente de la administración.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Sucursal orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la casa matriz.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2011			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29,910	-	27,431,598	27,461,508
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	723,703	179,780	193,248	1,096,731
	<b>753,613</b>	<b>179,780</b>	<b>27,624,846</b>	<b>28,558,239</b>

	Al 31 de diciembre de 2010			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	431,124	18,057,185	23,587,684	42,075,993
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,597,123	-	60,750	3,657,873
	<b>4,028,247</b>	<b>18,057,185</b>	<b>23,648,434</b>	<b>45,733,866</b>

### h) Riesgo de gestión de capital-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sucursal debido a que se cumplen los lineamientos previstos por casa matriz, siendo supervisados directa y permanentemente.

### i) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar, sin embargo a la fecha no tenemos una exposición mayor a los plazos de crédito establecidos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

### j) Valor razonable -

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, no tienen deudas mayores a los vencimientos fijados contractualmente.
- En el caso de los acreedores comerciales, y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar a largo plazo dado que sus condiciones son de mercado, la gerencia estima que sus saldo contable se aproxima al valor razonable.

## 26. COMPROMISOS Y CONTRATOS

### **Contrato de servicios técnicos especializados de perforación de pozos de desarrollo y exploratorios Off-Shore con equipo Jack Up – Ep PetroEcuador-**

El 26 de diciembre del 2011 se firma un contrato con EP-Petroecuador por 18 meses con opción a prórroga para la prestación de servicios técnicos especializados de perforación de pozos de desarrollo y exploratorios offshore con un equipo Jack Up, cuya base operativa estará en Jambeli provincia de El Oro, el monto del contrato es por 49,485,000, el contrato establece la entrega de dos garantías la primera por fiel cumplimiento del contrato correspondiente al 5% del monto total por 2,474,250, la segunda por el buen uso de anticipo por un monto 17,359,338. El contrato inicia a partir del segundo semestre del año.

### **Contrato de arrendamiento con Saimpen SpA-**

En marzo de 2006 la Sucursal firma un contrato de arrendamiento de la planta de perforación 5824 el relativo equipamiento mismo que fue renovado y tiene vigencia de 24 meses a partir de enero de 2010, actualmente la planta de perforación se encuentra prestando servicios bajo el contrato celebrado con Tecpetrol S. A.. El valor a cancelar por arrendamiento se obtiene utilizando la tarifa diaria establecida en el contrato y se factura mensualmente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En mayo de 2010 la Sucursal firma un contrato de arrendamiento de la planta de perforación 5899 y el relativo equipamiento por un período de 24 meses, la planta de perforación bajo el contrato celebrado con el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno. El valor a cancelar por arrendamiento se obtiene utilizando la tarifa diaria establecida en el contrato se factura mensualmente.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos., excepto por que la casa matriz Petrex Perú ha decidido transferir como aportes a futuras capitalizaciones el valor de 26,872,524 que constituyen obligaciones por pagar que mantiene su sucursal al 31 de diciembre de 2011 , compromiso que se hará efectivo durante el primer semestre del año 2012, una vez se cumplan las formalidades societarias requeridas en el Ecuador.

A partir del segundo semestre del año la Sucursal prestará sus servicios de perforación a la compañía petrolera estatal EP Petroecuador, el contrato tendrá una duración de 18 meses y el total del servicio prestado asciende a 49,485,000. La operación empezará a partir del mes de agosto de 2012.

Adicionalmente, la Sucursal ha firmado contratos con las compañías Petrosud-Petroriva, Tecperservices y Consorcio Pegasso para la prestación de servicios de perforación de campos marginales. Para ello se encuentra en trámites de importación de dos taladros (Petrex 3 y Petrex 23).

