Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013

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 1
3. Resumen de políticas contables significativas 3
   - a) Efectivo en caja y bancos 3
   - b) Instrumentos financieros 3
   - c) Arrendamientos 7
   - d) Inventarios 8
   - e) Maquinaria, muebles y equipos 8
   - f) Deterioro de activos no financieros 9
   - g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes 10
   - h) Otros activos 10
   - i) Beneficios a empleados 11
   - j) Impuestos 11
   - k) Reconocimiento de ingresos 13
   - l) Reconocimiento de costos y gastos 13
   - m) Eventos posteriores 13
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos 13
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aun no vigentes 15
6. Instrumentos financieros por categoría 16
7. Efectivo y equivalentes en efectivo 17
8. Deudores comerciales 18
   - a) Saldos y transacciones con deudores comerciales 18
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas 19
   - a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas 19
   - b) Administración y alta dirección 22
   - c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave 23
10. Otras cuentas por cobrar 23
11. Impuestos por cobrar y por pagar 23
12. Inventarios 24
13. Otros Activos 25

14. Maquinaria, muebles y equipos 25
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 28
16. Beneficios empleados 28
17. Ingresos diferidos 31
18. Impuesto a la renta corriente y diferido 32
    a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados 32
    b) Impuesto a la renta corriente 32
    c) Impuesto a la renta diferido 33
    Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:
    a) Situación fiscal 34
    b) Determinación y pago del impuesto a la renta 34
    c) Tasas del impuesto a la renta 34
    d) Anticipo del impuesto a la renta 34
    e) Dividendos en efectivo 35
    f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) 35
19. Inversión de la Casa Matriz 36
    a) Capital asignado 36
    b) Reserva facultativa 36
    c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 36
20. Ingresos de actividades ordinarias 36
21. Costo de ventas 37
22. Gastos operativos de administración 37
23. Garantías 38
24. Información sobre el valor razonable 38
25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros 39
    a) Riesgo de mercado 39
    b) Riesgo de tasa de interés 40
    c) Riesgo de tipo de cambio 41
    d) Riesgo de liquidez 41
    e) Riesgo de gestión de capital 42
    f) Riesgo de crédito 42
26. Compromisos y contratos 42
27. Eventos subsecuentes 43

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	4,404,661	11,746,089
Deudores comerciales	8	32,596,959	22,302,409
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1,574,276	152,408
Impuestos por cobrar	11	3,852,847	2,512,499
Otras cuentas por cobrar	10	45,581	181,664
Inventarios, neto	12	12,589,188	12,467,559
Gastos pagados por anticipado		79,811	84,196
Total activos corrientes		**55,143,323**	**49,446,824**
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	10	300,959	297,395
Maquinaria, muebles y equipos, neto	14	18,653,312	25,003,867
Otros activos	13	1,561,241	2,724,540
Activo por impuesto diferido	18 (c)	1,316,799	1,295,288
Total activos no corrientes		**21,832,311**	**29,321,090**
Total activos		**76,975,634**	**78,767,914**

Roberto Amici
Apoderado General

Geovana Jarrín
Jefe 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 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivos e inversión de la casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	6,083,525	5,240,632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	15,809,170	19,838,139
Impuesto por pagar	11	2,744,916	642,953
Beneficios a empleados	16	1,876,755	1,689,290
Ingresos diferidos	17	5,294,138	15,956,138
Total pasivo corriente		**31,808,504**	**43,367,152**
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	16 (b)	153,541	94,684
Total pasivo		**31,962,045**	**43,461,836**
Inversión de la casa matriz			
Capital asignado	19	38,804,846	10,000
Aportes para futura capitalización	19(a)	-	35,586,262
Resultados acumulados		6,208,743	(290,184)
Total inversión de la casa matriz		**45,013,589**	**35,306,078**
Total pasivo e inversión de la casa matriz		**76,975,634**	**78,767,914**

Roberto Amici
Apoderado General

Geovana Jarrín
Jefe 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 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	20	72,962,632	41,420,084
Costo de Ventas	21	(63,748,460)	(33,569,110)
Utilidad Bruta		9,214,172	7,850,974
Gastos operativos			
Gastos de administración	22	(910,671)	(590,418)
Gastos de venta		(22,487)	(46,781)
		(933,158)	(637,199)
Utilidad en operación		8,281,014	7,213,775
Ingreso financieros		350,984	623,500
Ingresos no operacionales		1,129	9,327
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,633,127	7,846,602
Impuesto a la renta	18 (a)	(2,134,200)	(1,785,204)
Utilidad neta del año		6,498,927	6,061,398
Resultados integrales del año		6,498,927	6,061,398

Roberto Amici
Apoderado General

Geovana Jarrín
Jefe 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 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

			Resultados Acumulados				
	Capital asignado	Aportes para futura capitalización	Ajustes de primera adopción	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**10,000**	**-**	**455,356**	**216,648**	**(1,023,586)**	**(351,582)**	**(341,582)**
Aportes para futura capitalización (Ver Nota 19 a)	-	35,586,262	-	-	-	-	35,586,262
Anticipo de dividendos (Ver Nota 9)	-	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)	(6,000,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	6,061,398	6,061,398	6,061,398
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**10,000**	**35,586,262**	**455,356**	**216,648**	**(962,188)**	**(290,184)**	**35,306,078**
Aumento capital asignado (Ver Nota 19 a)	38,794,846	(35,586,262)	-	-	-	-	3,208,584
Utilidad neta	-	-	-	-	6,498,927	6,498,927	6,498,927
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**38,804,846**	**-**	**455,356**	**216,648**	**5,536,739**	**6,208,743**	**45,013,589**

Roberto Amici
Apoderado General

Geovana Jarrín
Jefe 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 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,633,127	7,846,602
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	4,473,033	3,878,094
Amortización	2,355,318	1,297,633
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	58,857	52,230
Provisión obsolescencia de inventario	48,774	139,258
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(10,294,550)	(18,543,656)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,389,845	1,144,281
Impuestos por cobrar	(1,340,348)	(1,098,017)
Otras cuentas por cobrar	132,519	(59,140)
Inventarios, neto	(170,403)	(5,657,375)
Gastos pagados por anticipado	4,385	(19,206)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	842,892	3,254,300
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4,080,734)	10,590,974
Impuestos por pagar	(125,238)	562,531
Beneficios empleados	187,465	1,536,037
Ingresos diferidos	(10,662,000)	15,956,138
Impuesto a la renta pagado	71,490	(265,471)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	**(1,475,568)**	**20,615,213**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria, muebles y equipo	(5,506,643)	(3,179,337)
Ventas y bajas de maquinaria, muebles y equipo	832,802	555,346
Adiciones cargos diferidos	(1,192,019)	(1,217,208)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	**5,865,860**	**(3,841,199)**
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Dividendos pagados		(6,000,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-	(6,000,000)
(Disminución) incremento neto del efectivo en caja y bancos	**(7,341,428)**	**10,774,014**
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	11,746,089	972,075
Saldo al final	**4,404,661**	**11,746,089**

Roberto Amici
Apoderado General

Geovana Jarrín
Jefe 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 2013
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 de 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 de 2008, aprobó la transformación del establecimiento permanente en una sucursal de compañía extranjera.

El 19 de marzo de 2008 la Superintendencia de Compañías aprobó la operación en el Ecuador en calidad 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 30 de abril de 2014 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Directorio celebrados 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Bases de medición:

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 curso legal en el Ecuador.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Sucursal.

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
  Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI) por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
  La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
  La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

  Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 33.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
  El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras normas y enmiendas que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

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 y equivalentes de efectivo -

Se encuentra registrado a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos 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 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-

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 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 por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará 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 se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). 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 por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización 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 a la Compañía. 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 por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

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 de pasivos financieros-

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Sucursal mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Sucursal.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Sucursal utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Sucursal determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Sucursal determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Sucursal.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Sucursal ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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.
- 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.

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:

	Años
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 la casa 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-

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de

impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La Sucursal no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos no financieros.

g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar 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 política contable de la Sucursal establece 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 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 los contratos de perforación que son entre 3 y 4 años.

i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

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

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta 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 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 reversen, 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 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 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 como arrendataria.
  La Sucursal ha celebrado un contrato de arrendamiento correspondiente al taladro Jack – Up con el 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 este activo y, en consecuencia, ha contabilizado este contrato como arrendamiento operativo.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo 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 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
  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.

- Beneficios a empleados – largo plazo
  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 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

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la

compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
  Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
  Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 Y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,404,661		11,746,089	-
Deudores comerciales	32,596,959		22,302,409	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,574,276		152,408	-
Otras cuentas por cobrar	45,581	300,959	181,664	297,395
Total activos financieros	38,621,477	300,959	34,382,570	297,395
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,083,525	-	5,240,632	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,809,170	-	19,838,139	-
Total pasivos financieros	21,892,695	-	25,078,771	-

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

		2013	2012
Caja	(1)	403	4,920
Bancos locales	(1)	4,404,258	2,551,107
Inversiones	(b)	-	9,190,062
		4,404,661	**11,746,089**

(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 y no generan intereses. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

b) Al 31 de diciembre del 2012, los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Banco	Tipo	Plazo	Emisión	Vencimiento	Monto	Tasa Interés
Banco Pichicha	Plazo fijo	30 días	19/12/2012	18/01/2013	2,103,792	5,00%
Banco Pichicha	Plazo fijo	90 días	15/10/2012	14/01/2013	7,086,270	5,75%
					9,190,062	

8. DEUDORES COMERCIALES

(a) Saldos y transacciones con deudores comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		2013			2012		
	Notas	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provision cuentas dudosas	Valor neto
Deudores comerciales	(1)	32,596,959	-	32,596,959	22,302,409	-	22,302,409

(1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a empresas del sector petrolero por servicios de perforación, cuyos vencimientos son de hasta 45 días. Los clientes por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	2013	2012
Consorcio Petrolero Bloque 16	22,916	1,735,274
Petrobell Inc. Grantmining S.A	1,359,740	-
Tecpetrol S. A.	-	90,156
Consorcio Pegaso	945,233	1,264,274
Petroamazonas EP	6,273,727	2,905,404
Consorcio Palanda Yuca Sur	-	3,017,031
Tecpeservices S. A.	5,994,686	3,051,048
Petroamazonas EP (a)	17,045,870	10,239,222
Consorcio Interpec-Marañon	887,097	-
Enap Sipec	67,690	-
	32,596,959	**22,302,409**

(a) Corresponde a los servicios de perforación de gas del campo Amistad, cuya operación inicio en el mes de octubre de 2012. (Ver Nota 26).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de deudores comerciales se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de					
	2013			2012		
	No deteriorada	Provisión cuentas dudosas	Total	No deteriorada	Provisión cuentas dudosas	Total
Vigente (hasta 45 días)	3,863,816	-	3,863,816	13,935,659	-	13,935,659
De 45 a 90 días	2,637,573	-	2,637,573	-	-	-
De 91 a 180 días	43,145	-	43,145	-	-	-
Provisión de ingresos (*)						
Vigente (hasta 45 días)	12,555,138	-	12,555,138	8,366,750	-	8,366,750
De 45 a 90 días	3,286,994	-	3,286,994	-	-	-
De 91 a 180 días	7,024,725	-	7,024,725	-	-	-
De 181 a 360 días	3,139,163	-	3,139,163	-	-	-
De 361 en adelante	46,405		46,405	-	-	-
Total deudores comerciales	32,596,959	-	32,596,959	22,302,409	-	22,302,409

La recuperación de la cartera no presenta riesgos significativos, por lo tanto no se ha constituido provisión; la recuperabilidad de la cartera es de acuerdo a los contratos firmados por la Sucursal con sus clientes.

(*) Se concretó la ampliación del monto total del contrato con Petroamazonas referente al Jack Up con lo cual se facturó durante el año 2014 considerando los servicios aprobados en los Reportes Diarios de Operación.

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Petrex S. A.	Matriz	Perú	Reembolso de gastos	Corriente	292,521	55,807
Petrex S. A.	Matriz	Perú	Transferencia de bienes de capital	Corriente	-	76,342
Petrex S. A.	Matriz	Perú	Materiales asignados a casa matriz	Corriente	15,909	20,259
Petrex S. A.	Relacionada	Colombia	Transferencia de bienes de capital	Corriente	1,130,302	-
Petrex S. A.	Relacionada	Colombia	Transferencia de materiales	Corriente	105,505	-
Petrex S. A.	Relacionada	Bolivia	Transferencia de materiales	Corriente	27,356	-
Petrex S. A.	Relacionada	Venezuela	Reembolso de gastos	Corriente	2,683	
					1,574,276	**152,408**

a2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

					31 de diciembre de	
Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Saipem SpA	Relacionada	Italia	Alquiler RIG	Corriente	12,830,668	6,185,817
Saipem SpA	Relacionada	Italia	Comisión	Corriente	1,734	12,912
Saipem America	Relacionada	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios logísticos	Corriente	-	8,902
Petrex S. A.	Matriz	Perú	Transferencia de bienes de capital	Corriente	2,143,050	10,633,449
Petrex S. A.	Matriz	Perú	Transferencia de materiales	Corriente	564,880	2,953,934
Petrex S. A.	Relacionada	Bolivia	Transferencia de bienes de capital	Corriente	373	-
Petrex S. A.	Relacionada	Bolivia	Reembolso de gastos	Corriente	252	-
Petrex S. A.	Relacionada	Bolivia	Transferencia de materiales	Corriente	12,844	-
Petrex S. A.	Relacionada	Colombia	Transferencia de bienes de capital	Corriente	63,717	-
Petrex S. A.	Relacionada	Colombia	Transferencia de materiales	Corriente	15,703	-
Petrex S. A.	Relacionada	Venezuela	Transferencia de bienes de capital	Corriente	113,024	43,125
Petrex S. A.	Relacionada	Venezuela	Transferencia de materiales	Corriente	62,925	-
					15,809,170	19,838,139

Arrendamientos-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) mantiene contratos de arrendamiento de una plataforma de perforación Jack UP así como el relativo equipamiento para su funcionamiento con Saipem SpA. La plataforma de perforación es utilizada para prestar servicios de perforación a la Empresa Pública Petroamazonas EP.

El canon de arrendamiento pactado entre Saipem Spa y la Sucursal es por día de uso de la planta de perforación según lo señalado en el contrato y se reconoce en el costo conforme se va devengando el servicio.

El contrato señalado no da lugar a opción a compra por parte de Petrex S. A. (Sucursal Ecuador), el arrendamiento de la plataforma de perforación constituye arrendamiento operativo. **(Ver Nota 3 (c))**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe facturado a la Sucursal por concepto de arrendamiento de la plataforma de perforación Jack Up, contratada para la perforación especializada de gas natural en el Golfo de Guayaquil se encuentra registrado en el costo de ventas por 27, 077,922 y 6,185,817.

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2013:

	Petrex S. A. Perú	Petrex S. A. Venezuela	Petrex S. A. Bolivia	Petrex S. A. Colombia	Petrex S. A. Chile	Saipem S.p.A. Italia
Importaciones de repuestos – consumo	1,966,315	62,925	12,844	15,703	-	-
Importaciones de activos fijos – consumo	3,126,359	69,898	373	63,717	-	-
Exportación de repuestos	2,970,840	2,683	27,356	105,505	16,818	-
Exportación de activos fijos	9,233,086	-	-	1,130,302	-	-
Gastos por servicios recibidos	-	-	-	-	-	27,077,922
Gastos financieros	-	-	-	-	-	11,073
Reembolso de gastos	779,160	-	252	-	-	-
Anticipo dividendos	-	-	-	-	-	-
Compensación cuentas por cobrar (Ver Nota 21)	15,271,247	-	-	-	-	-
Compensación cuentas por pagar (Ver Nota 21)	15,979,831	-	-	-	-	-

Año 2012:

	Petrex S. A. Perú	Petrex S. A. Venezuela	Petrex S. A. Bolivia	Petrex S. A. Colombia	Saipem S.p.A. Italia	Saipem America Estados Unidos de Norteamérica
Importaciones de repuestos – consumo	5,387,100	-	-	-	-	-
Importaciones de activos fijos en internación temporal	10,633,449	-	-	-	-	-
Importaciones de activos fijos – consumo	6,563,419	131,859	-	-	-	-
Exportación de repuestos	19,852	-	-	27,534	-	-
Exportación de activos fijos	113,486	-	-	-		-
Gastos por servicios recibidos	-	-	-	-	6,185,817	25,605
Gastos financieros	-	-	-	-	12,912	-
Reembolso de gastos	113,335	-	-	-	-	-
Anticipo dividendos (1)	6,000,000	-	-	-	-	-
Compensación cuentas por cobrar (Ver Nota 21)	-	-	8,393	82,636	-	-
Compensación cuentas por pagar (Ver Nota 21)	27,694,582	166,314	-	-	7,816,395	-

(1) Según acta de Directorio celebrada el 18 de mayo de 2012 se resuelve que Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) realice un anticipo de dividendos a Casa Matriz correspondientes al ejercicio económico 2012, sobre el cual la Sucursal efectuó la retención en la fuente de Impuesto a la Renta del 23%.

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 acordados entre las partes.

(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 de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, los importes reconocidos como honorarios de la Gerencia País se formaban de la siguiente manera US$ 48,442 y US$ 26,286 respectivamente.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Corriente:

	2013	2012
Reclamos de terceros	6,988	3,287
Otros	38,593	178,377
	45,581	**181,664**

No corriente:

	2013	2012
Garantías (1)	300,959	297,395

(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 2013, con renovaciones automáticas.

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Crédito tributario neto IVA (1)	3,852,847	2,441,009
Impuestos por recuperar (Ver Nota 18 (b))	-	71,490
	3,852,847	2,512,499

(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 2013 y 2012 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto a la salida de divisas	690,790	346,244
Retenciones en la fuente de impuestos	456,559	164,452
Impuesto a la renta (Ver Nota 18 (b))	866,823	-
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	730,744	132,257
	2,744,916	**642,953**

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Almacén Taladro 5824	3,207,611	3,463,135
Almacén Taladro 5899	3,373,811	3,523,552
Almacén Taladro PTX-23	-	2,628,470
Almacén Taladro PTX-3	2,578,955	2,380,722
Almacén Taladro Jack Up	1,635,434	30,765
	10,795,811	**12,026,644**
Más- Material en tránsito		
Almacén Taladro 5824	110,878	138,375
Almacén Taladro 5899	106,241	86,013
Almacén Taladro PTX-23	-	236,448
Almacén Taladro PTX-3	70,412	80,785
Almacén Taladro Jack Up	201,248	54,594
Almacén Taladro PTX-26	1,508,672	-
	1,997,451	**596,215**
Menos- Estimación para obsolescencia		
Almacén Taladro 5824	(204,074)	(155,300)
	12,589,188	**12,467,559**

El movimiento de la estimación para inventarios obsoletos durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	(155,300)	(16,042)
Adiciones	(48,774)	(139,258)
Saldo al final	(204,074)	(155,300)

13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los otros activos (cargos diferidos) se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Obras Taladro 5899	4,034,776	4,034,776
Obras Taladro 5824	563,712	563,712
Obras Taladro Jack UP	2,304,411	1,112,392
	6,902,899	**5,710,880**
Menos-		
Amortización de taladros	(5,341,658)	(2,986,340)
	1,561,241	**2,724,540**

El movimiento de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	2,724,540	2,804,965
Más (menos):		
Adiciones, netas (1)	1,192,019	1,217,208
Amortización	(2,355,318)	(1,297,633)
Saldo al final	**1,561,241**	**2,724,540**

(1) Corresponde a modificaciones específicas solicitadas por Petroamazonas EP para operar con el taladro Jack Up.

14. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipo de perforación	30,390,946	(13,771,547)	16,619,399	33,273,263	(10,894,179)	22,379,084
Equipos	3,127,555	(2,506,681)	620,874	4,190,161	(2,856,609)	1,333,552
Muebles y enseres	80,658	(9,916)	70,742	48,268	(3,307)	44,961
Equipos de comunicación	126,888	(48,197)	78,691	86,194	(30,593)	55,601
Barras de perforación	887,474	(453,199)	434,275	618,820	(168,368)	450,452
Equipo de seguridad	359,778	(93,744)	266,034	128,266	(69,206)	59,060
Equipo de cómputo	172,970	(89,021)	83,949	151,877	(67,761)	84,116
Activo fijo en tránsito	3,045	-	3,045	108,176	-	108,176
Software	6,254	(1,095)	5,159	6,254	(470)	5,784
Obras en proceso	471,144	-	471,144	483,081	-	483,081
	35,626,712	**(16,973,400)**	**18,653,312**	**39,094,360**	**(14,090,493)**	**25,003,867**

b) Durante el año 2013 y 2012 el movimiento de maquinaria, muebles y equipos, es como sigue:

	Maquinaria y equipo de perforación	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Barras de perforación	Equipo de seguridad	Equipo de cómputo y Software	Activo fijo en tránsito	Obras en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**15,193,700**	**3,555,821**	**10,242**	**51,708**	**137,965**	**80,707**	**104,849**	**-**	**555,347**	**19,690,339**
Adiciones	2,341,589	78,373	38,026	34,391	-	42,419	53,282	108,176	483,081	3,179,337
Transferencias recibidas de casa matriz y relacionadas	16,022,337	687,306	-	1,229	480,855	5,140	-	-	-	17,196,867
(Bajas)	(35,141)	(92,022)	-	(1,134)	-	-	-	-		(128,297)
(Transferencias) enviadas a casa matriz y relacionadas	(249,222)	(39,317)	-	-	-	-	-	-	-	(288,539)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(555,347)	(555,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**33,273,263**	**4,190,161**	**48,268**	**86,194**	**618,820**	**128,266**	**158,131**	**108,176**	**483,081**	**39,094,360**
Adiciones	4,237,396	181,641	32,390	35,650	291,349	229,184	24,844	3,045	471,144	5,506,643
Transferencias recibidas de casa matriz y relacionadas	3,098,241	78,250	-	8,552	67,842	7,463	1	-	-	3,260,349
(Bajas)	(364,500)	(74)	-	(1,149)	-	-	-	-	-	(365,723)
(Transferencias) enviadas a casa matriz y relacionadas	(9,961,630)	(1,322,423)	-	(2,359)	(90,537)	(5,135)	(3,752)	-	-	(11,385,836)
Reclasificaciones	108,176	-	-	-	-	-	-	(108,176)	(483,081)	(483,081)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**30,390,946**	**3,127,555**	**80,658**	**126,888**	**887,474**	**359,778**	**179,224**	**3,045**	**471,144**	**35,626,712**

	Maquinaria y equipo de perforación	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Barras de perforación	Equipo de seguridad	Equipo de computo y Software	Activo fijo en tránsito	Obras en proceso	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	**7,904,447**	**2,439,015**	**1,697**	**20,391**	**37,970**	**60,326**	**51,903**	**-**	**-**	**10,515,749**
Baja	(35,141)	(92,022)	-	(1,134)	-	-	-	-	-	(128,298)
Transferencia de depreciación	(153,516)	(21,537)	-	-	-	-	-	-	-	(175,053)
Depreciación	3,178,389	531,153	1,610	11,336	130,398	8,880	16,328	-	-	3,878,094
Saldos al 31 de diciembre de 2012	**10,894,179**	**2,856,609**	**3,307**	**30,593**	**168,368**	**69,206**	**68,231**	**-**	**-**	**14,090,493**
Baja	(15,813)	(21)	-	(168)						(16,002)
Transferencia de depreciación	(731,770)	(795,722)	-	(1,552)	(40,552)	(1,289)	(3,239)	**-**	**-**	(1,574,124)
Depreciación	3,624,951	445,815	6,609	19,324	325,383	25,827	25,124	**-**	**-**	4,473,033
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**13,771,547**	**2,506,681**	**9,916**	**48,197**	**453,199**	**93,744**	**90,116**	**-**	**-**	**16,973,400**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	**16,619,399**	**620,874**	**70,742**	**78,691**	**434,275**	**266,034**	**89,108**	**3,045**	**471,144**	**18,653,312**

a) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2013 y 2012 están relacionadas principalmente con las especificaciones técnicas señaladas en los contratos de acuerdo a la operación que se ejecuta. Al 31 de diciembre de 2013 se registra un incremento en la maquinaria, muebles y equipos debido a que se debe cumplir con los contratos de perforación en tierra y en mar firmados en el 2012, donde se utilizaba maquinarias y equipos de perforación, que requirió traer nuevas plantas de perforación y componentes, la mayoría de esta maquinaria fue transferida por la casa matriz y relacionadas.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2013	2012
Acreedores comerciales:			
Proveedores		2,670,385	2,396,490
Provisiones	(1)	3,413,140	2,844,142
		6,083,525	**5,240,632**

(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 2013 y 2012 la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales es como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	360 en adelante	Total
31 de diciembre de 2013	1,959,530	398,889	272,224	7,720	32,022	**2,670,385**
31 de diciembre de 2012	1,833,048	511,498	51,944	-	-	**2,396,490**

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Participación a trabajadores (1)	1,523,493	1,396,827
Vacaciones	102,733	86,791
Décimo tercer sueldo	49,182	41,964
Décimo cuarto sueldo	32,687	30,260
Fondo de reserva	14,673	7,057
Subtotal beneficios acumulados	**1,722,768**	**1,562,899**
Seguro social	130,718	110,981
Préstamos seguro social por pagar	23,269	15,410
Subtotal otros beneficios	**153,987**	**126,391**
	1,876,755	**1,689,290**

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de beneficios acumulados fue como sigue:

	Participación a trabajadores	Vacaciones	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**-**	**62,666**	**17,790**	**13,365**	**3,853**	**97,674**
Provisiones	1,396,827	166,529	325,407	61,812	63,160	2,013,735
Pagos	-	(142,404)	(301,233)	(44,917)	(59,956)	(548,510)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**1,396,827**	**86,791**	**41,964**	**30,260**	**7,057**	**1,562,899**
Provisiones	1,523,493	258,360	516,721	92,462	114,303	2,505,339
Pagos	(1,396,827)	(242,418)	(509,503)	(90,035)	(106,687)	(2,345,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**1,523,493**	**102,733**	**49,182**	**32,687**	**14,673**	**1,722,768**

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	Nota	2013	2012
Jubilación patronal	(a)	85,048	51,966
Desahucio	(b)	68,493	42,718
		153,541	94,684

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2013 y 2012 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002

(i) 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 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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:

	2013	2012
Saldo inicial	51,966	25,240
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	35,620	24,679
Costo financiero	3,327	2,047
Reversión trabajadores salidos	(5,865)	-
Saldo final	85,048	51,966

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

ANALISIS DE SENSIBILIDAD	
Tasa de descuento	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	6,00%
Tasa Neta De conmutación actuarial	2,52%
Reserva matemática actuarial proporcionalidad 20 Años de Ts calculado con el 4% de Tc:	85,048
Reserva matemática actuarial proporcionalidad 25 Años de Ts.	93,325
Perdida Actuarial	8,277

ANALISIS DE SENSIBILIDAD TASA DE CRECIMIENTO	
Tasa de descuento	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	15,58%
Tasa neta de conmutación actuarial	-5.96%
Ganancia/pérdida actuarial	N/A

(ii) 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 2013 y 2012 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:

	2013	2012
Saldo inicial	42,718	17,214
Gastos operativos del periodo:		-
Costo del servicio en el periodo actual	41,292	23,881
Costo financiero	3,521	1,888
Reversión trabajadores salidos	(3,013)	-
Beneficios pagados	(16,025)	(265)
Saldo final	68,493	42,718

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

ANALISIS DE SENSIBILIDAD – DESAHUCIO	
Tasa neta de conmutación actuarial	2.52%
Reserva desahucio, calculado con el 4% de Tc	89,832
Reserva desahucio	121,175
Perdida actuarial	31,343

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Valor recibido	17,359,338	17,359,338
Valor amortizado	(12,065,200)	(1,403,200)
Total	**5,294,138**	**15,956,138**

Corresponde al valor recibido de acuerdo al contrato que mantiene con Petroamazonas EP equivalente al 35.08% del total del contrato, este valor es amortizado en cada factura presentada a la Compañía. (Ver Nota 28)

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	2,155,711	2,055,155
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(21,511)	(269,951)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	2,134,200	1,785,204

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	8,633,127	7,846,602
Más (menos)		
Gastos no deducibles	2,529,194	2,010,189
Ajuste por precios de transferencia	-	212,114
Deducción por leyes especiales	-	(46,492)
Utilidad gravable	11,162,321	10,022,413
Utilidad a reinvertir	3,000,000	2,500,000
Tasa legal de impuesto	12%	13%
	360,000	325,000
Utilidades que no se reinvierten	8,162,321	7,522,413
Tasa legal de impuesto	22%	23%
	1,795,711	1,730,155
Impuesto a la renta causado	**2,155,711**	**2,055,155**
Menos-		
Retenciones en la fuente	(1,209,290)	(722,085)
Retenciones por dividendos anticipados	-	(1,380,000)
Crédito tributario por ISD	(79,598)	(24,560)
Impuesto por (recuperar) pagar (Ver nota 11)	**866,823**	**(71,490)**

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
Diferencias temporarias:				
Propiedad, planta y equipo, neto	961,070	1,044,018	(82,948)	104,522
Jubilación patronal	18,711	11,432	7,278	5,880
Amortización de obras	-	104,223	(104,223)	37,899
Amortización de obras	-	27,929	(27,928)	13,964
Amortización de obras	23,934	4,787	19,148	4,787
Amortización de obras	28,236	5,647	22,588	5,647
Amortización de obras	89,119	27,719	61,400	27,719
Amortización de obras	43,756		43,756	-
ISD por servicios no deducible	151,973	69,533	82,440	69,533
Efecto en el impuesto diferido en resultados			21,511	269,951
Activo por impuesto diferido neto	**1,316,799**	**1,295,288**	-	-

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:

	2013	**2012**
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	8,633,127	7,846,602
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011 24%)	1,899,288	1,804,718
Gasto impuesto a la renta a la tasa 13% por reinversión	(300,000)	(250,000)
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	57,136	79,394
Ajuste a diferencias temporales	329,191	30,452
Ajuste de tasa	67,400	56,299
Otras diferencias	102,696	26,247
Ajuste por precios de transferencia	-	48,786
Deducción por leyes especiales	-	(10,692)
Ingreso por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	**2,155,711**	**1,785,204**

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

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

El impuesto a la renta de la Compañía 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.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
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 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) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el 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.

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.

- 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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

19. 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 Compañía extranjera.

Según Acta de Directorio celebrada el 30 de noviembre de 2012, la casa matriz decide hacer un incremento al capital asignado por 35,586,262 capitalización formalizada ante la Superintendencia de Compañías en el año 2013; de igual manera de acuerdo con el acta de directorio celebrada el 04 de octubre 2013 la casa matriz decide hacer un incremento al capital asignado por 708,584 y re inversión de utilidades no distribuidas del año 2012 por 2,500,000.

El 19 de diciembre de 2013, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital con lo cual es capital asignado al 31 de diciembre de 2013 es de por 38,804,846.

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 ser capitalizado 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.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Servicios de perforación	72,629,112	41,116,191
Otros	333,520	303,893
	72,962,632	**41,420,084**

21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los costos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Alquileres (1)	29,825,515	10,329,219
Personal	8,411,735	4,804,262
Depreciación	4,470,778	3,863,684
Otros servicios	6,157,014	2,611,060
Materiales y suministros	3,893,411	3,115,351
Transportes	3,334,820	4,704,177
Amortizaciones	2,355,318	1,297,633
Impuestos y contribuciones	2,253,474	713,177
Gastos de viajes	1,815,297	1,100,601
Honorarios profesionales	881,710	804,339
Seguros	349,388	225,607
	63,748,460	33,569,110

(1) Corresponde principalmente al arrendamiento de la plataforma Jack Up que es utilizada para los servicios de perforación en mar para Petroamazonas EP (Ver Nota 9)

22. GASTOS OPERATIVOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Personal	473,903	220,268
Arrendamientos	180,852	151,245
Honorarios profesionales	120,329	95,163
Gastos de viajes	8,738	6,115
Seguros	17,285	6,444
Depreciación	2,256	14,410
Impuestos y contribuciones	1,517	607
Otros servicios	105,791	96,166
	910,671	**590,418**

23. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2013:

Entidad	Emisor	Concepto	Fecha de inicio	Fecha de término	Valor avalúo
PETROAMAZONAS EP	CITIBANK ECUADOR	Fiel cumplimiento del contrato	26-dic-11	14-abr-14	2,474,250
PETROAMAZONAS EP	PICHINCHA	Buen uso de anticipo	04-ene-12	10-abr-14	7,900,000
PETROAMAZONAS EP	CITIBANK ECUADOR	Garantías aduaneras	01-jul-2012	30-jul-14	1,219,000
ENAP-SIPEC	CITIBANK ECUADOR	Fiel cumplimiento del contrato	11-sep-13	30-jul-14	240,000
CONCLINICA	CITIBANK ECUADOR	Fiel cumplimiento del contrato	17-jul-2014	17-jul-14	20,000

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2012:

Entidad	Emisor	Concepto	Fecha de inicio	Fecha de término	Valor avalúo
CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 16	ENI S.P.A.	Fiel cumplimiento del contrato	04-mar-10	30-jun-13	2,619,250
EP PETROECUADOR	CITIBANK ECUADOR	Fiel cumplimiento del contrato	26-dic-11	18-jun-13	2,474,250
EP PETROECUADOR	PICHINCHA	Buen Uso de Anticipo	04-ene-12	21-jun-13	17,359,338
PETROAMAZONAS EP	CITIBANK ECUADOR	Garantías Aduaneras	01-jul-2012	30-jul-14	1,219,000

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

24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Sucursal, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, o y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sucursal. La Sucursal cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Sucursal se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sucursal.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sucursal.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Sucursal, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Sucursal, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Sucursal. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) 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.

b) 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:

	2013				
	Tasa variable	**Tasa fija**	**Sin interés**	**Total**	**Tasa de interés promedio %**
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	4,404,661	4,404,661	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	1,574,276	1,574,276	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	45,581	45,581	-
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	15,809,170	15,809,170	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	6,083,525	6,083,524	-

	2012				
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio %
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	9,190,062	2,556,027	11,746,089	5,38%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	152,408	152,408	
Otras cuentas por cobrar	-	-	271,727	271,727	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	19,838,139	19,838,139	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	5,240,633	5,240,633	-

c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sucursal realiza sus operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

d) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.
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 2013			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,962,602	10,592,406	254,162	15,809,170
Proveedores	1,959,530	398,889	311,965	2,670,384
	6,922,132	**10,991,295**	**566,127**	**18,479,554**

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,338,419	13,485,618	14,102	19,838,139
Proveedores	1,833,048	511,498	51,944	2,396,490
	8,171,467	**13,997,116**	**66,046**	**22,234,629**

e) Riesgo de gestión de capital-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

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

26. COMPROMISOS Y CONTRATOS

a) Contrato de arrendamiento con Saipem SpA-

En octubre de 2012 la Sucursal firma un contrato de arrendamiento de la plataforma de perforación Jack Up el relativo equipamiento tiene vigencia de 18 meses a partir del 14 de octubre de 2012, actualmente la plataforma de perforación se encuentra prestando servicios bajo el contrato celebrado con Petroamazonas EP. El valor a cancelar por arrendamiento se obtiene utilizando la tarifa diaria establecida en el contrato y se factura mensualmente.

El valor por arrendamientos fue de $ 6,185,817 y $ 27,077,922 por el año 2012 y 2013 respectivamente

b) 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 iniciando los trabajos en octubre 2012

c) Contrato con Petroamazonas EP-

El 24 de julio del 2012 mediante oficio No. 2847-PAM-EP-CON-2012 Petroamazonas adjudica el contrato C0244-PAM-EP-2012 Para la prestación del servicio de una torre de perforación de 200 HP Helitransportable (RIG 5824) para perforar en los Bloques 18 y 31, cuya duración es por dos años contados a partir del primer día de movilización del equipo, fecha comunicada por el departamento de perforación misma que fue dada el 1ro de agosto del 2012, el monto del contrato es 24,377,214 sin incluir IVA, exige una garantía por Fiel Cumplimiento del Contrato correspondiente al 5% del monto total por 1,218,861, los ingresos fueron $ 5,541,776 y 11,464,727 por el 2012 y 2013 respectivamente.

d) Contrato con INTERPEC-MARAÑON, PETROBELL, ENAP-SIPEC

El 5 de junio 2013 se firma contrato con el Consorcio Interpec-Marañon, el 19 de junio 2013 se firma contrato con la empresa ENAP-SIPEC y el 21 de junio 2013 se firma contrato con la empresa Petrobell Inc Grantmining S.A, el objeto es prestar servicios técnicos especializados de perforación de pozos mismo que se hará con el taladro de perforación PTX-26 de manera continua iniciando con Petrobell y culminando con el Consorcio Marañon-Interpec con cierto número de pozos por cada cliente, los ingresos en el 2013 fueron por $ 2,323,053, contractualmente el contrato vence cuando este perforando en el Consorcio Interpec/Marañon una vez que haya cumplido una duración igual al periodo de perforación de 5 pozos en continuación directa el uno con el otro.

e) Contrato de arrendamiento de Campers-

Petrex S. A. (Sucursal Ecuador) mantiene contratos de arrendamiento de los campamentos para el RIG 5899, RIG 5824 y PTX-3 con la empresa Conserde Millenium y Omega Oportunity. Estos campamentos son utilizados para el alojamiento del personal que trabaja en los taladros prestando servicios de perforación a las compañías (Tecpeservices), y (Petroamazonas EP), su plazo de vencimiento es el 31 de diciembre del 2014.

El cánon de arrendamiento pactado entre los proveedores y la Sucursal es mensual según lo señalado en los contratos.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2014 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.