

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA - Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
SRI - Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CAMPO PUMA ORIENTES.A. (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

Página 2

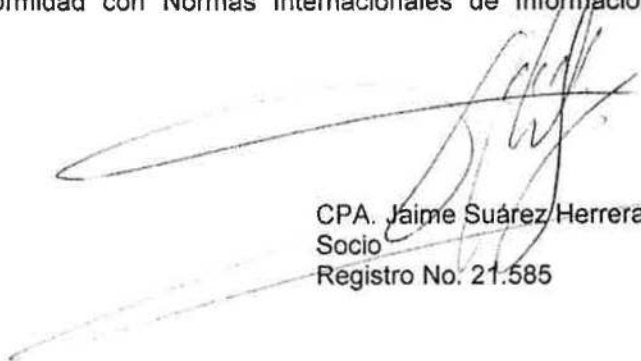
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMPO PUMA ORIENTES.A. (Sucursal Ecuador)** al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 18 del 2013
Quito - Ecuador



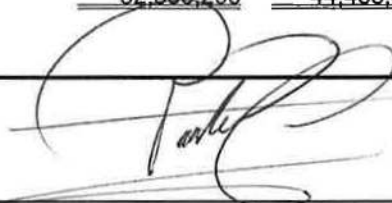
CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	817,495	317,917
4	Inversiones temporales	243,593	0
5	Activos Financieros	2,828,033	7,724,902
6	Existencias	1,244,390	1,377,073
	Servicios y otros pagos anticipados	75,463	87,084
7	Activo por impuesto corriente	<u>1,680,984</u>	<u>594,568</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>6,889,958</u>	<u>10,101,544</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	204,640	241,244
9	Inversiones en Activos de Exploración y Explotación, neto	44,988,641	34,135,710
	Otros activos	<u>3,051</u>	<u>4,576</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>52,086,290</u>	<u>44,483,074</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	6,542,219	2,930,795
11	Otras obligaciones corrientes	<u>383,738</u>	<u>205,030</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6,925,957</u>	<u>3,135,825</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Cuentas por pagar a largo plazo	44,658,200	41,975,111
13	Reserva jubilación patronal y desahucio	<u>62,751</u>	<u>43,342</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>44,720,951</u>	<u>42,018,453</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>51,646,908</u>	<u>45,154,278</u>
	<u>PATRIMONIO</u>		
14	Capital social	2,000	2,000
14	Resultados por Adopción NIIF'S primera vez	(92,608)	(92,608)
14	Resultados Acumulados	<u>529,990</u>	<u>(580,596)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>439,382</u>	<u>(671,204)</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>52,086,290</u>	<u>44,483,074</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Flores Cueva
Apoderado General
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)


Darwin Salazar Amores
Contador
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Producción crudo	12,853,569	6,908,223
	Reembolso de Costo Operativo Curva Base	0	2,825
	TOTAL INGRESOS	12,853,569	6,911,048
	<u>COSTOS DE PRODUCCION</u>		
	Costos de extracción	(9,611,153)	(5,446,865)
	TOTAL	(9,611,153)	(5,446,865)
	UTILIDAD BRUTA	3,242,416	1,464,183
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos Administrativos	(1,376,838)	(1,545,919)
	Gastos contractuales	(625,221)	(491,897)
	UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	1,240,357	(573,633)
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	Otros ingresos	61,760	10,704
	Otros gastos	(191,531)	(323,250)
	TOTAL	(129,771)	(312,546)
	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,110,586	(886,179)
14	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	0	(55,298)
14	Menos: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	0	(37,918)
	UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1,110,586	(979,395)

Ver notas a los estados financieros


Pablo Flores Cueva
Apoderado General
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)


Darwin Salazar Amores
Contador
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)

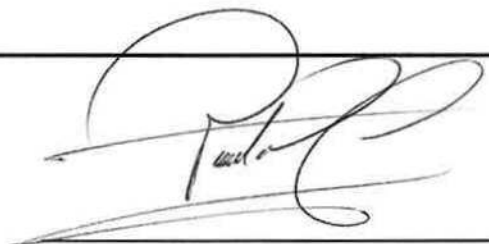
CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,000	656,372	658,372
Ajustes por aplicación primera vez de NIIFs	<u>0</u>	<u>(350,181)</u>	<u>(350,181)</u>
Saldo ajustado al 31 de diciembre del 2010	2,000	306,191	308,191
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>(979,395)</u>	<u>(979,395)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,000	(673,204)	(671,204)
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>1,110,586</u>	<u>1,110,586</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>2,000</u>	<u>437,382</u>	<u>439,382</u>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Flores Cueva
Apoderado General
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)



Darwin Salazar Amores
Contador
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido por prestación de servicios	16,797,551	2,540,457
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,213,090)	(6,390,530)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>14,584,461</u>	<u>(3,850,073)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de inversiones en Exploración y Explotación, neto	(16,446,243)	(12,338,422)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(20,328)	(94,952)
Adquisición de inversiones temporales	(243,593)	0
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(16,710,164)</u>	<u>(12,433,374)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Cuentas por pagar largo plazo	<u>2,625,282</u>	<u>16,287,103</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,625,282</u>	<u>16,287,103</u>
Aumento neto del efectivo	499,579	3,656
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>317,917</u>	<u>314,261</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>817,495</u></u>	<u><u>317,917</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Flores Cueva
Apoderado General
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)



Darwin Salazar Amores
Contador
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
(Sucursal Ecuador)

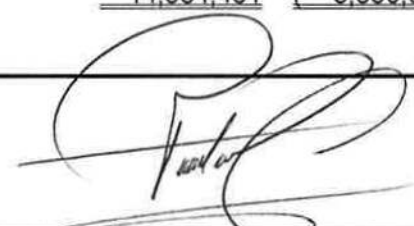
CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (DEFICIT) CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,110,586	(979,395)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	56,932	63,974
Amortización de inversiones en exploración y explotación, neto	5,593,313	2,368,300
Reserva para jubilación patronal y desahucio	40,347	43,342
Deterioro activos	1,526	0
Intereses	114,835	0
Impuesto diferido	(845)	0
Impuesto a la renta y participación trabajadores	0	93,216
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	4,896,869	(3,499,501)
Existencias	132,683	(871,090)
Servicios y otros pagos por anticipado	11,621	(55,948)
Activo por impuesto corriente	(1,085,571)	(594,568)
Otros activos	0	6,145
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	3,533,457	(407,717)
Otras obligaciones corrientes	<u>178,708</u>	<u>(16,831)</u>
Total	<u>13,473,875</u>	<u>(2,870,677)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>14,584,461</u>	<u>(3,850,073)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Pablo Flores Cueva
 Apoderado General
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
 (Sucursal Ecuador)


 Darwin Salazar Amores
 Contador
CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
 (Sucursal Ecuador)

CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CAMPO PUMA ORIENTE S.A se constituyó en la ciudad de Panamá, el 3 de Julio 2008 y está regido por las leyes de dicho país. El objetivo de la Compañía, como se indica en su escritura de Constitución es la operación de campos petroleros, la producción y exportación de hidrocarburos de manera directa o indirecta a través de contratos con terceros.

El 4 de Septiembre del 2008 mediante Resolución No. 08.Q.IJ.3575, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, calificó de suficiente los documentos otorgados en el exterior y autorizó el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera CAMPO PUMA ORIENTE S.A.; el 26 de Septiembre del 2008 se obtiene la escritura de protocolización de la domiciliación de la Compañía y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Septiembre del 2008 y en el Registro de Hidrocarburos el 16 de Septiembre del mismo año.

Operaciones.- Campo Puma Oriente S.A. mantiene el noventa por ciento de participación en el Consorcio Pegaso, para la Exploración y Explotación de petróleo crudo del Bloque Puma en la Región Oriental. La empresa es la operadora del Consorcio y a su vez del Contrato; lo cual se indica en la escritura pública celebrada el 18 de enero del 2011, en la que se efectuó una segunda cesión de derechos con respecto a la del año 2010, en la que la compañías Pecs lecontsa y Upland Oil & Gas LLC cedieron la totalidad de los derechos y obligaciones del Contrato Original a favor de la compañía Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Techonologies International, nota 18.

La Compañía está sometida al cumplimiento de las Leyes de la República del Ecuador en cuanto a los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse o surtir efecto en el territorio ecuatoriano.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva*

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo en caja y bancos.- Comprenden el efectivo disponible y los valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista y la participación del 90% en caja y bancos del Consorcio Pegaso.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende cuentas por cobrar, cuentas por pagar y asignación de capital de la Matriz. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, por el servicio de explotación y exploración de hidrocarburos y cuando se efectúa la transferencia de producción del crudo a la Secretaría de Hidrocarburos / Petroecuador, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, al momento de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios, que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.
- **Accionistas.**- Está representado por aportes de Casa Matriz domiciliada en Panamá, nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afecten a la Compañía CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador), tales como: mercado y financieros, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera en el sector petrolero que tiene por objeto la operación de campos petroleros, para la producción de crudo.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Financieros.- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios altos debido a que las cuentas por cobrar a socios por aportes han sido efectuadas en el Consorcio. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina mediante el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Inversiones en Activos de Exploración y Explotación.- Representan la participación en las Inversiones de Exploración y Explotación del Consorcio Pegaso dentro del Bloque Puma . Estas inversiones son registradas por Consorcio Pegaso al costo y se amortizan por unidad de producción en base al total de reservas probadas desarrolladas.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Es la participación de los ingresos, costos y gastos por los servicios explotación y exploración de petróleo crudo del Consorcio Pegaso que son reconocidos y facturados mensualmente; más costos propios de la entidad.

Participación de trabajadores en las utilidades.- Es la participación en el Consorcio Pegaso aplicado de conformidad con el Art. 94 de la Ley de Hidrocarburos, por el cual la Contratista reconocerá en beneficio de los trabajadores el 3% de las utilidades, y el 12% restante será entregado al Estado.

Participación en negocios conjuntos.- Representa la contabilización por el método proporcionado de la participación sobre los activos, pasivos, gastos e ingresos en los estados financieros de la Entidad Controlada conjuntamente. Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador), registra en el Estado de Situación Financiera y de Resultados Integrales, la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso durante el año 2012 y 2011.

Exploración y evaluación de Recursos Minerales.- El reconocimiento de las inversiones realizadas en las actividades de explotación y exploración adicional del crudo, están debidamente identificadas entre aquellas que son producto de desembolsos asociados al descubrimiento de nuevos yacimientos de petróleo en el Área de Concesión "Bloque Puma" y aquellos que han culminado su etapa exploratoria.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Para el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta que aplicó el Consorcio según el Código de la Producción fue del 24%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación caja, bancos	595,767	204,719
Banco del exterior	221,728	113,057
Banco local	<u>0</u>	<u>141</u>
Total	<u>817,495</u>	<u>317,917</u>

Banco del exterior.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa el saldo en el Banco Citibank de Nueva York.

Banco local.- En enero 17 del 2012, se solicitó el cierre de la cuenta corriente de Citibank Ecuador, debido a que la cuenta no presentaba movimientos continuos.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde al 90% de participación en la nota de crédito emitida por el SRI a favor de Consorcio Pegaso por pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por cobrar	2,460,272	7,536,910
Participación otras cuentas por cobrar	356,424	180,251
Otras cuentas	<u>11,337</u>	<u>7,741</u>
Total	<u>2,828,033</u>	<u>7,724,902</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). El inventario está conformado en un 73% por tubería (60% en el 2011) que es necesaria para la operación de los pozos.

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). Entre las cuentas principales tenemos principalmente crédito tributario del IVA por US\$. 974,525 (US\$. 130,939 en el 2011), retención en la fuente por US\$. 667,190 (US\$. 454,947 en el 2011) y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas por US\$. 39,269.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación en vehículos y equipo motorizado	97,546	97,546
Participación en equipo de computación y software	85,907	78,111
Participación en muebles y enseres	38,355	34,391
Participación en instalaciones y adecuaciones	13,079	10,448
Participación en otros	<u>207,067</u>	<u>201,130</u>
Subtotal	441,954	421,626
Depreciación acumulada	(<u>237,314</u>)	(<u>180,382</u>)
Total	<u>204,640</u>	<u>241,244</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18).

9. INVERSIONES EN ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación inversiones capitalizadas	33,122,774	24,587,474
Participación inversiones en progreso	22,229,361	14,311,620
Participación amortización acumulada	(<u>10,363,494</u>)	(<u>4,763,384</u>)
Total	<u>44,988,641</u>	<u>34,135,710</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar	4,252,063	2,168,444
Participación provisión por pagar	2,021,262	610,729
Cuentas por pagar Consorcio Pegaso	268,894	151,618
Proveedores	<u>0</u>	<u>4</u>
Total	<u>6,542,219</u>	<u>2,930,795</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18), incluye lo correspondiente a seguro social, impuestos y beneficios sociales. Estas obligaciones la conforman las cuentas pendientes de pago al Instituto de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas principalmente por el Impuesto a la renta y retenciones efectuadas y lo respectivo a beneficios sociales a trabajadores.

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar relacionadas	51,837,521	49,154,432
Relacionadas por pagar	201,675	201,675
Transferencia de obligación de derechos años anteriores	(7,380,996)	(7,380,996)
Total	<u>44,658,200</u>	<u>41,975,111</u>

13. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). El estudio para determinar la provisión por jubilación patronal e indemnización laboral fue realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado (US\$.)	292
Número de empleados	43
Tasa de descuento actuarial real (anual)	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012, representa aportes de la Casa Matriz (filial Panamá) por US\$. 2,000 de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías vigentes en Ecuador.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye la participación en los resultados de Consorcio Pegaso de años anteriores.

15. PARTICIPACION DE UTILIDADES TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2012, Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador) presenta en sus Estados Financieros, el efecto de la participación del 90% en los resultados de las operaciones en Consorcio Pegaso, como consecuencia, se ha generado y registrado una pérdida; escenario diferente con respecto al año 2011, en el cual se presentó el cálculo de utilidades a trabajadores (3% trabajadores y 12% Estado según Art. 94 de la Ley de Hidrocarburos) y el 24% de impuesto a la renta producto de los cálculos efectuados en los Estados Financieros de Consorcio Pegaso por la utilidad generada en las operaciones del mismo.

16. PARTICIPACION EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador, mantiene en sus registros contables tanto del Estado de Situación Financiera como de Resultados Integrales lo correspondiente a su participación en el Consorcio Pegaso en sus activos, pasivos, gastos e ingresos. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, mantiene una participación del 90% en las obligaciones y derechos de Consorcio, un resumen de la participación neta en el Consorcio a nivel de grupo es la siguiente:

16. PARTICIPACION EN NEGOCIOS CONJUNTOS (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera</u>		
Activo corriente	6,656,895	9,980,605
Activo no corriente	45,196,331	34,381,531
Pasivo corriente	6,657,013	2,984,204
Pasivo no corriente	<u>51,970,570</u>	<u>49,268,071</u>
<u>Estado de Resultados Integrales</u>		
Ingresos	12,853,569	6,911,048
Costos de producción	(9,611,153)	(5,414,621)
Costos de operación	(1,996,863)	(1,982,711)
Otros ingresos/Otros gastos	(129,771)	(312,546)
15% Participación Utilidades Trabajadores	0	(55,298)
24% Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>(37,918)</u>

17. ASPECTOS CONTRACTUALES**CONTRATO MODIFICATORIO A CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS PARA LA EXPLORACION Y EXPLOTACION DE HIDROCARBUROS (PETROLEO CRUDO), EN EL BLOQUE PUMA DE LA REGION AMAZONICA**

El Contrato Modificatorio tiene por objeto la prestación de servicios a la Secretaría de Hidrocarburos por parte de la Contratista, con sus propios recursos y a su riesgo, para la exploración y explotación de hidrocarburos, de Petróleo crudo en el Área del Contrato, de conformidad con los términos y condiciones estipulados en este Contrato Modificatorio y los establecidos en la Ley Aplicable.

Campo Puma Oriente S.A. es responsable y tiene todas las atribuciones para representar legalmente al Consorcio y firmar todos los contratos y documentos que sean necesarios para representar al Consorcio, frente a todas y cada una de las instituciones públicas que forman parte del Estado Ecuatoriano y también frente a terceras personas naturales o jurídicas del sector privado, así como la relación entre la relación con los trabajadores del Consorcio.

Mediante este contrato, se estableció que la Contratista "Consorcio Pegaso", recibirá a cambio de sus servicios el pago de una tarifa establecida aplicable para Campos en Producción; durante el año 2011, la tarifa fue de US\$. 21,10 y en el 2012, éste precio aumentó a US\$. 21,42; el ajuste de esta tarifa se hará anualmente, de acuerdo a lo establecido en el mismo contrato en la cláusula 15.5.1 considerando el factor FAt, esta tarifa será calculada por barril de Petróleo Crudo neto extraído en el Área del Contrato y entregado en el Centro de Fiscalización y Entrega, pagadera en dólares o en petróleo crudo, conforme a lo establecido en el artículo No. 16 de la Ley de Hidrocarburos y a la cláusula décima quinta del Contrato Modificatorio.

En el caso de servicios adicionales en los que se demuestre la existencia de nuevos yacimientos en el Área del Contrato, la Contratista y la Secretaría deberán acordar la Tarifa para Campos Nuevos.

El plazo de vigencia de este Contrato Modificatorio es desde la fecha de inscripción de este Contrato Modificatorio en el Registro de Hidrocarburos hasta el 27 de marzo del 2028. En el evento que la Contratista procediera al desarrollo de otro yacimiento de hidrocarburos comercialmente explotable, el plazo de vigencia de este contrato modificatorio se extenderá conforme al Plan de Desarrollo respectivo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Hidrocarburos.

17. **ASPECTOS CONTRACTUALES (Continuación)**

Las empresas Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies International, Inc, declaran que las empresas Upland Oil& Gas LLC y Pecs lecontsa S.A., no tienen obligación pendiente frente al Consorcio o frente a autoridades del Gobierno del Ecuador, en relación al Contrato y que a partir de la cesión de derechos y obligaciones en el Consorcio Pegaso, las empresas Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies International Inc, como las únicas integrantes del Consorcio Pegaso, asumen todas las obligaciones derivadas del contrato del Campo Puma.

18. **MIEMBROS DEL CONSORCIO**

CONSORCIO PEGASO, ha presentado cesiones de derechos y obligaciones desde el año 2009, su primer cesión fue efectuada mediante Acuerdo Ministerial No. 134 de 28 de Diciembre del Año en mención; la última sesión fue realizada mediante acuerdo Ministerial No. 242 del 14 de enero del 2011, con lo cual se autorizó la transferencia de derechos y obligaciones provenientes del contrato, de las compañías Pecs lecontsa S.A., Upland Oil and Gas como integrantes del Consorcio Pegaso a favor de Campo Puma Oriente y Joshi Techonologies Inc; en consecuencia y una vez perfeccionada la cesión de enero de 2011,, los porcentajes de los derechos y obligaciones actuales se encuentran reflejados de la siguiente manera:

CAMPO PUMA ORIENTE S.A.	90%
JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL	10%

19. **RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

En marzo 15 del 2012 Campo Puma Oriente S.A., en su calidad de miembro del Consorcio Pegaso solicitó formalmente ante el Ministerio de Recursos Naturales No Renovables la aprobación del cambio accionario del 7.38% de la empresa Joshi Technologies International, Inc en favor de Gammon India Limited. Hasta la fecha de este reporte, el proceso permanece pendiente de aprobación y basado en el Decreto 1363 se estima un pago de derechos para la autorización por US\$. 66,420.
