



CAMPO PUMA ORIENTE S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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 Pegasus, 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 de Prestación de Servicios para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos firmado con el Estado Ecuatoriano y que es representado por la Secretaría de Hidrocarburos.

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.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son 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). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010, para lo cual las Compañías elaboraron cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que fue cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012, todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF (Complejas) o NIIF (PYMES) que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control.

Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del año 2011, y su aplicación es uniforme incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2012.

Declaración explícita y sin reservas. - La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 14 del 2014.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (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.

97 1002



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 4.
- **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 9.
- **Accionistas.**- Está representado por aportes de Casa Matriz domiciliada en Panamá, nota 13.

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.

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.

Inventarios.- Es la participación en el Consorcio Pegaso y 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.

MM.
97



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 Integral, la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso durante el año 2013 y 2012.

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.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

MM
A



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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación caja, bancos	357,301	595,767
Banco del exterior	<u>413</u>	<u>221,728</u>
Total	<u>357,714</u>	<u>817,495</u>

Banco del exterior.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa el saldo en el Banco Citibank de Nueva York.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por cobrar	1,318,856	2,460,272
Participación otras cuentas por cobrar	3,257	356,424
Otras cuentas	<u>11,337</u>	<u>11,337</u>
Total	<u>1,333,450</u>	<u>2,828,033</u>



5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. El inventario está conformado en un 60% por tubería (73% en el 2012) que es necesaria para la operación de los pozos.

6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. Entre las cuentas principales tenemos principalmente retención en la fuente por US\$. 1,139,199 (US\$. 667,190 en el 2012) crédito tributario del IVA por US\$. 911,828 (US\$. 974,525 en el 2012), crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas por US\$. 43,655 (US\$. 39,269 en el 2012).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación en vehículos y equipo motorizado	97,546	97,546
Participación en equipo de computación y software	93,299	85,907
Participación en muebles y enseres	38,355	38,355
Participación en instalaciones y adecuaciones	13,079	13,079
Participación en otros	<u>211,818</u>	<u>207,067</u>
Subtotal	454,097	441,954
Depreciación acumulada	(<u>291,019</u>)	(<u>237,314</u>)
Total	<u>163,078</u>	<u>204,640</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso.



8. INVERSIONES EN ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación inversiones capitalizadas	46,267,105	33,122,774
Participación inversiones en progreso	11,463,048	22,229,361
Participación amortización acumulada	<u>(15,867,395)</u>	<u>(10,363,494)</u>
Total	<u>41,862,758</u>	<u>44,988,641</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar	5,022,122	4,252,063
Participación provisión por pagar	719,130	2,021,262
Cuentas por pagar Consorcio Pegaso	<u>0</u>	<u>268,894</u>
Total	<u>5,741,252</u>	<u>6,542,219</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso, i. Estas obligaciones la conforman las cuentas pendientes de pago al Instituto de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas principalmente retenciones efectuadas y lo respectivo a beneficios sociales a trabajadores.



11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar relacionadas	54,483,346	51,837,521
Relacionadas por pagar	251,622	201,675
Transferencia de obligación de derechos años anteriores	(7,380,996)	(7,380,996)
Total	<u>47,353,972</u>	<u>44,658,200</u>

12. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la participación del 90% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. 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\$.)	318
Número de empleados	43
Tasa de descuento actuarial real (anual)	7.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013, 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 2013, incluye la participación en los resultados de Consorcio Pegaso de años anteriores.

14. PARTICIPACION DE UTILIDADES TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador) presenta en sus Estados Financieros, el registro de la participación del 90% en los resultados de las operaciones en Consorcio Pegaso, los efectos por participación trabajadores del 12%, contribución al Estado Ecuatoriano por el 3% y el correspondiente cálculo de impuesto a la renta se ve reflejado en los Estados Financieros del Consorcio, sin embargo en los años 2013 y 2012, Consorcio ha presentado pérdidas, por lo cual no se ha producido registros por participación trabajadores e impuesto a la renta.

15. 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 2013 y 2012, 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera</u>		
Activo corriente	4,577,719	6,680,809
Activo no corriente	41,070,312	43,439,162
Pasivo corriente	5,894,063	6,816,873
Pasivo no corriente	<u>54,639,992</u>	<u>51,970,569</u>
<u>Estado de Resultados Integrales</u>		
Ingresos	9,930,968	12,853,569
Costos de producción	(13,927,532)	(12,802,652)
Costos de operación	(2,021,791)	(1,997,530)
Otros ingresos/Otros gastos	(200,199)	(21,339)



15. PARTICIPACION EN NEGOCIOS CONJUNTOS (Continuación)

Las cifras del año 2012 para propósitos de esta nota, se han modificado para revelar adecuadamente la participación en las Inversiones de Consorcio Pegaso sin el efecto de la valoración por los ajustes NIIF's en cada una de las partidas de los Estados Financieros en virtud de que Consorcio Pegaso no ajusta sus Estados Financieros a NIIF's.

Durante el año 2013 Consorcio Pegaso realizó un ajuste en la amortización de Inversiones al año 2012 debido a una nueva estimación de sus reservas, según el oficio de la Secretaría de Hidrocarburos No.4003-SH-SCH-UTE-DYR-2013 de Septiembre 17 del 2013. El efecto de este ajuste se presenta también modificando los saldos de Inversiones netas del año 2012.

16. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

17. 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.

PABLO FLORES CUEVA



APODERADO GENERAL

DARWIN SALAZAR AMORES



CONTADOR REG 26488