

## **TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA y está constituida en el Ecuador desde el 26 de diciembre de 1977. Su actividad principal es la fabricación de instalaciones industriales, la prefabricación y montaje de sistemas de tubería y tanques de almacenamiento de combustible y el mantenimiento mecánico, eléctrico y de instrumentación.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía forma parte de los siguientes Consorcios:

- **Consortio GLP Ecuador**

*Datos generales:*

*Fecha de constitución* - Marzo 12 del 2011

Socios

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	75%
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%

*Contratante* - Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC

*Objeto* - Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones para el proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP (Gas licuado de petróleo) en Monteverde-Santa Elena.

*Valor* - US\$116.9 millones

*Duración* - Hasta que el cliente haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitivas, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. Durante el año 2012, se solicitó una prórroga para ampliar el plazo de este contrato. La Administración estima culminar este proyecto en mayo del 2013.

Entre octubre y noviembre del 2012, el Consorcio y la Contratante firmaron los siguientes contratos complementarios:

Contrato Complementario No. 1 - Contrato para la provisión y suministro de los cables de potencia, cables de instrumentación y control del proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena. Este contrato tiene vigencia hasta abril del 2013 y tiene un valor de US\$4.5 millones.

Contrato Complementario No. 2 - Contrato para el suministro, montaje, instalación, calibración de válvulas; incluye el montaje mecánico, la provisión instalación de soporte, accesorios y demás consumibles para el correcto montaje de las mismas para el proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena. Este contrato tiene vigencia hasta abril del 2013 y tiene un valor de US\$6.9 millones.

Contrato Complementario No. 3 - Contrato para el suministro de tuberías, fittings y varios para el proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde - Santa Elena. Este contrato tiene vigencia hasta abril del 2013 y tiene un valor de US\$15.9 millones.

• **MAESSA - TESCA Ingeniería del Ecuador, Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 (Consorcio GLP Ecuador UTE)**

*Datos generales:*

*Fecha de constitución* - Marzo 12 del 2011

*País de incorporación* - España

Socios

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	75%
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%

*Objeto* - Procura del Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización y control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones, para el Proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP en Monteverde, Provincia de Santa Elena - Ecuador.

*Valor* - Indefinido.

*Duración* - Hasta completar la procura para la ejecución de obras de los trabajos del objeto del Contrato antes mencionado. De acuerdo a esto, la procura del referido proyecto se estimaría culminar en la misma fecha.

- **Consortio GNL Social**

*Datos generales:*

*Fecha de constitución* - Junio 21 del 2012

<u>Socios</u>	<u>Participación</u>
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	51.0%
Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	24.5%
Ros Roca Indox Cryo Energy S.L. Sociedad Unipersonal	24.5%

*Contratante* - EP Petroecuador

*Objeto* - Contrato para la ingeniería, procura y construcción de las estaciones de recepción y almacenamiento de gas natural licuado y nitrógeno líquido, los sistemas de regasificación y odorización, las redes para la distribución por tubería de gas natural en las viviendas de la población de Bajo Alto, Cantón El Guabo - Provincia de El Oro, y el equipo para transportar el gas natural licuado, para la empresa pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador.

*Valor* - US\$1.2 millones

*Duración* - Hasta que la Contratante haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitiva de éstos, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. La Administración estima culminar este proyecto en el mes de mayo del 2013.

- **Consortio Gasificación Tendales y Borbones:**

*Fecha de constitución* - Diciembre 29 del 2012

<u>Socios</u>	<u>Participación</u>
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	50%
Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	50%

*Contratante* - Gerencia de Gas Natural- EP Petroecuador.

*Objeto* - Realizar la ingeniería, procura y construcción de la red de distribución de gas natural domiciliario para Tendales, Borbones y demás poblaciones aledañas a vías de la Provincia de El Oro - Ecuador.

*Valor* - US\$7.5 millones

*Duración* - Hasta la fecha en que se suscriba la entrega recepción definitiva de las obras objeto del contrato, se liquiden todas las obligaciones económicas y contractuales de las partes, expiren las garantías otorgadas por el Consorcio a Petroecuador y se suscriba la respectiva acta de finiquito entre el Consorcio y Petroecuador, así como la liquidación de todas las obligaciones económicas entre las empresas que conforman el Consorcio. La Administración estima culminar este proyecto en septiembre del 2013.

### **Sucursal en Colombia**

En octubre del 2011, la Compañía abrió una Sucursal en Colombia, cuyo objeto principal es la prestación de servicios de ingeniería y servicios en el ámbito petrolero y de gas. Actualmente la Sucursal mantiene un proyecto firmado el 30 de noviembre del 2011 por US\$50.3 millones con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S., cuyo objeto es la construcción, pruebas y entrega de los tanques de 600 mil BLS (barriles) en la estación Coveñas. La Administración estima culminar este proyecto en julio del 2013.

Las políticas contables que utilizan la Sucursal y los Consorcios son consistentes con las que aplica TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 815 y 392 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Reconocimiento de la participación en Entidades controladas de forma conjunta** - Las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Compañía están registradas de acuerdo a la participación proporcional de la Compañía en los Consorcios que participa. Los saldos comunes entre los Consorcios y la Compañía han sido eliminados.

**2.4 Moneda funcional** - La moneda funcional de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A., su Sucursal y los Consorcios es el dólar de los Estados Unidos de América. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se registran en otro resultado integral.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.7 Propiedades y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	5 - 10

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

**2.10.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se

calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales en el Ecuador.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Método de porcentaje de terminación** - Los ingresos derivados de los contratos se comparan con los costos y gastos de los mismos, incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentren los proyectos, con lo que se determina el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los costos y gastos y de las ganancias o pérdidas que pueden ser atribuidas a las porciones de los contratos ya ejecutadas.

**2.12 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

**2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La tasa efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.14.2 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.3 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.15 *Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible

proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 *Estimación del grado de avance y realización de proyectos*** - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía estimó los ingresos por servicios, en base a un análisis del grado de avance de los proyectos, los cuales fueron aprobados por las Gerencias de la Compañía.

**3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

**3.4 *Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	26,207	12,621
Inversiones temporales	<u>763</u>	<u>69</u>
Total	<u>26,970</u>	<u>12,690</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	15,262	9,951
Clientes del exterior	7,296	538
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30)</u>	<u>(30)</u>
Subtotal	22,528	10,459
Otras cuentas por cobrar:		
Retenciones por garantía	1,196	
Ex accionistas	763	763
Empleados	113	91
Otros	<u>100</u>	<u>7</u>
Total	<u>24,700</u>	<u>11,320</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	23,937	11,320
No Corriente	<u>763</u>	<u>      </u>
Total	<u>24,700</u>	<u>11,320</u>

**Clientes locales** - Constituyen los saldos pendientes de cobro a los contratantes por el avance de obra de los proyectos en curso. Un detalle de los principales saldos por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC	8,775	4,493
Constructora OAS Ltda.	1,915	606
Sertecpet S.A.	1,557	
Consorcio Petrolero Bloque 16	1,165	
EP Petroecuador	931	1,464
Consorcio GLP Ecuador	471	200
Operaciones Rio Napo CEM	330	231
Consorcio GNL Social	93	240
Equitatis S.A.		1,715
Ros Roca Indox Cryo Energy S.L. Sociedad Unipersonal		706
Otros	<u>25</u>	<u>296</u>
Total	<u>15,262</u>	<u>9,951</u>

**Clientes del exterior** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituye una cuenta por cobrar correspondiente a la estimación de ingresos realizados de acuerdo al avance de obra del proyecto que mantiene la sucursal en Colombia con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S., la misma que se encuentra pendiente de facturación.

**Retenciones por garantía** - Al 31 de diciembre del 2012, constituye la retención realizada por el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S. del valor de cada solicitud de pago emitida por la Compañía, con el fin de garantizar el cumplimiento de sus obligaciones según lo establecido en el respectivo contrato.

**Otras cuentas por cobrar - Ex accionistas** - Como parte de la transferencia accionaria al nuevo accionista de la Compañía, Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía vendió en US\$1.1 millones las propiedades y equipos descritos en el Contrato Bilateral de Compra y Venta de Acciones, a los anteriores accionistas de TESCA, a un plazo de 36 meses, tiempo durante el cual, TESCA seguirá utilizando tales activos en calidad de arrendamiento. En cualquier momento durante el plazo mencionado, el nuevo accionista subrogará saldos que la Compañía tiene por pagar a los anteriores accionistas con la totalidad de la cuenta por cobrar. Durante el año 2012, se renovó el mencionado contrato por un plazo de 36 meses, por lo que la totalidad del saldo remanente se liquidará en el año 2015.

**Provisión para cuentas dudosas** - La Compañía reconoce provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

## 6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	9,152	473
Otros	<u>330</u>	<u>118</u>
Total	<u>9,482</u>	<u>591</u>

**Anticipos a proveedores** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la ejecución de las obras de los diferentes contratos ejecutados por los Consorcios en los que la Compañía es socia. Un detalle de los principales saldos de anticipos entregados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales:		
Vestsacer S.A.	3,504	
Usalec S.A.	1,806	
Otros	<u>3,842</u>	<u>473</u>
Total	<u>9,152</u>	<u>473</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	4,998	2,725
Depreciación acumulada	<u>(1,820)</u>	<u>(1,208)</u>
Total	<u>3,178</u>	<u>1,517</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	2,462	927
Vehículos	562	509
Muebles y enseres	47	35
Equipo de cómputo	86	36
Equipo de oficina	<u>21</u>	<u>10</u>
Total	<u>3,178</u>	<u>1,517</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Equipo de oficina	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...						
<i>Costo</i>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,432	982	143	214	7	2,778
Adquisiciones	158	152	27	24	11	372
Ventas	<u>(222)</u>	<u>(107)</u>	<u>(58)</u>	<u>(31)</u>	<u>(7)</u>	<u>(425)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,368	1,027	112	207	11	2,725
Adquisiciones	2,243	356	20	74	58	2,751
Ventas y bajas	<u>(427)</u>	<u>(27)</u>		<u>(2)</u>	<u>(16)</u>	<u>(472)</u>
Otros	<u>(4)</u>			<u>(2)</u>		<u>(6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>3,180</u>	<u>1,356</u>	<u>132</u>	<u>277</u>	<u>53</u>	<u>4,998</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(351)	(366)	(124)	(182)	(1)	(1,024)
Eliminación en las bajas de activos	173	101	57	28	1	360
Gasto por depreciación	<u>(263)</u>	<u>(253)</u>	<u>(10)</u>	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>	<u>(544)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(441)	(518)	(77)	(171)	(1)	(1,208)
Eliminación en la venta y bajas de activos	143	27		2	17	189
Gasto por depreciación	<u>(420)</u>	<u>(303)</u>	<u>(8)</u>	<u>(22)</u>	<u>(48)</u>	<u>(801)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>(718)</u>	<u>(794)</u>	<u>(85)</u>	<u>(191)</u>	<u>(32)</u>	<u>(1,820)</u>

**7.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2012, la maquinaria con un saldo en libros de US\$65 mil se encuentra como garantía para préstamos de bancos locales (Ver Nota 8).

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos de bancos locales <b>(1)</b>	3,703	41
Préstamos de bancos del exterior <b>(2)</b>	853	1,209
Préstamos de accionistas	<u>          </u>	<u>397</u>
Total	<u>4,556</u>	<u>1,647</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,556	1,626
No corriente	<u>          </u>	<u>21</u>
Total	<u>4,556</u>	<u>1,647</u>

- (1) Préstamos a tasa fija con instituciones financieras locales, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 9 meses (2 años al 31 de diciembre del 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos es de 11.20% y 10.35% respectivamente. Estos préstamos se encuentran garantizados mediante cartas de crédito stand by y prendas sobre maquinarias.
- (2) Préstamo a tasa fija con una institución financiera, cuyo período de vencimiento no excede de 3 meses (5 meses al 31 de diciembre del 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos es de 3.79% respectivamente. Este préstamo se encuentra garantizado mediante una carta de patrocinio de la matriz Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	3,116	1,433
Proveedores del exterior	6,894	2,213
Compañías relacionadas (Ver Nota 19.1):		
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	1,449	244
Sociedad Española de Montajes Industriales S.A. - SEMI	912	198
Otros	<u>8</u>	<u>10</u>
Total	<u>12,379</u>	<u>4,098</u>

**Proveedores locales** - Incluye principalmente saldos por pagar a proveedores para la prestación de los servicios a clientes.

**Proveedores del exterior** - Incluye principalmente saldos por pagar a subcontratistas para la ejecución de obras con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S. y la Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC.

## 10. ANTICIPOS DE CLIENTES

Constituyen los anticipos entregados por parte de clientes, los mismos que se van amortizando en base a la facturación de las obras efectuadas en los proyectos. Un resumen de anticipos de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
EP Petroecuador	18,005	171
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	10,902	
Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC	6,371	11,285
Constructora OAS Ltda.	707	1,156
Equitatis S.A.		1,559
Otros	<u>        </u>	<u>15</u>
Total	<u>35,985</u>	<u>14,186</u>

## 11. IMPUESTOS

*11.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	254	
Impuesto al Valor Agregado - IVA crédito tributario	<u>35</u>	<u>298</u>
Total	<u>289</u>	<u>298</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	631	184
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	699	412
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	352	75
Otros impuestos por pagar (1)	<u>255</u>	<u>        </u>
Total	<u>1,937</u>	<u>671</u>

(1) Corresponde al Impuesto de Industria y Comercio - ICA, el cual es un impuesto de carácter municipal que grava toda actividad industrial, comercial o de servicios en Colombia.

**11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ecuador:</i>		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,364	2,119
Gastos no deducibles	182	189
Otras deducciones	<u>(111)</u>	<u>(117)</u>
Utilidad gravable	<u>4,435</u>	<u>2,191</u>
Impuesto a la renta causado - Ecuador (1)	<u>1,020</u>	<u>526</u>
<i>Colombia:</i>		
Impuesto a la renta causado - Colombia (2)	<u>458</u>	<u>19</u>
<i>España:</i>		
Impuesto a la renta causado - España (2)	<u>227</u>	<u>26</u>
Total impuesto a la renta corriente causado	<u>1,705</u>	<u>571</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$279 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,020 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,020 mil equivalente al impuesto a la renta causado.

(2) La tarifa de impuesto a la renta vigente en Colombia es del 33% y en España es del 30%.

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias ecuatorianas.

**11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	184	230
Provisión del año	1,705	571
Pagos efectuados	<u>(1,258)</u>	<u>(617)</u>
Saldos al fin del año	<u>631</u>	<u>184</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y al saldo inicial.

**11.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<b>Año 2012</b>				
<i>Activos (Pasivos) por impuesto diferido en relación a:</i>				
Propiedades y equipos	(138)	99	27	(12)
Provisión por beneficios definidos	—	<u>31</u>	—	<u>31</u>
Total	<u>(138)</u>	<u>130</u>	<u>27</u>	<u>19</u>
<b>Año 2011</b>				
<i>Pasivo por impuesto diferido en relación a:</i>				
Propiedades y equipos y total	<u>(163)</u>	—	<u>25</u>	<u>(138)</u>

**11.5 Impuesto a la renta reconocido en resultados (Ecuador)** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,364	2,119
Gasto de impuesto a la renta	1,004	509
Gastos no deducibles	69	70
Otras deducciones	<u>(25)</u>	<u>(28)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,048</u>	<u>551</u>
Tasa efectiva de impuesto	24%	26%

**11.6 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	265	377
Participación a empleados	770	374
Beneficios sociales	<u>717</u>	<u>338</u>
Total	<u>1,752</u>	<u>1,089</u>

**13.1 Participación a empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	374	380
Provisión del año	770	374
Pagos efectuados	<u>(374)</u>	<u>(380)</u>
Saldos al fin del año	<u>770</u>	<u>374</u>

#### **14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	407	384
Bonificación por desahucio	<u>100</u>	<u>131</u>
Total	<u>507</u>	<u>515</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo de Ecuador, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	384	314
Costo de los servicios del período corriente	25	17
Costo por intereses	27	20
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1)	34
Beneficios pagados	<u>(28)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>407</u>	<u>384</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo de Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	131	58
Costo de los servicios del período corriente	8	12
Costo por intereses	9	
Pérdidas (ganancias) actuariales	(29)	62
Beneficios pagados	<u>(19)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>100</u>	<u>131</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a los resultados del año.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	33	29
Intereses sobre obligaciones	36	20
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(30)</u>	<u>96</u>
Total	<u>39</u>	<u>145</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización tanto en el Ecuador como en España, que incluyen a la Gerencia de Administración y Finanzas y a los ejecutivos del área radicados en la matriz de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA en Madrid, que le permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General y a la Presidencia de la empresa medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía podría estar expuesta a riesgos menores en la tasa de interés debido a que mantiene un bajo nivel de endeudamiento través de préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de los contratantes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número limitado de clientes distribuidos entre contratantes de obras públicos y privados. Es así, que la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La modalidad de cobro es siempre en base a las planillas de obra aprobadas por el cliente y la cobranza efectiva se realiza en un período no mayor a 90 días en la gran mayoría de los casos.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía y de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y líneas de crédito adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos

proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$5.2 millones
Índice de liquidez	1.09 veces
Pasivos totales / patrimonio	6.56 veces
Deuda financiera / activos totales	6.9%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	26,970	12,690
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>24,700</u>	<u>11,320</u>
Total	<u>51,670</u>	<u>24,010</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	12,379	4,098
Préstamos (Nota 7)	<u>4,556</u>	<u>1,647</u>
Total	<u>16,935</u>	<u>5,745</u>

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 950,400 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a ... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	6,083	2,334
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	21	(109)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	1,012	1,012
Reserva de capital	<u>52</u>	<u>52</u>
Total	<u>7,168</u>	<u>3,289</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

- 16.4 Dividendos** - El 19 de julio de 2012, se canceló un dividendo de US\$0.92 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$872 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por contratos	73,785	23,721
Ingresos por servicios ocasionales	<u>1,568</u>	<u>798</u>
Total	<u>75,353</u>	<u>24,519</u>

**Ingresos por contratos** - Un detalle de los ingresos por contratos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Contrato para la ingeniería, suministro, construcción, y pruebas de dos tanques en la estación Coveñas, para el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	30,090	561
Automatización de la medición, almacenamiento y despacho en la Refinería La Libertad - Petroecuador	16,727	
Consorcio GLP Ecuador:		
Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación, y obras de telecomunicaciones - GLP	10,043	8,069
Contrato complementario No. 1	700	
Contrato complementario No. 2	499	
Contrato complementario No. 3	2,459	
Contrato de suelda - Petroproducción	4,490	7,583
Contrato Montaje Electromecánico - OAS	3,078	1,389
Contrato de suelda - Sertecpet	1,973	
Reparación de líneas Bloque 16 y Tivacuno - Repsol	1,553	
Contrato de diseño, Suministro, Construcción, Instalación y puesta en marcha del Sistema de Almacenamiento de Agua, combustible y Lubricación para la Central Térmica de Jaramijó	910	1,715
Contrato de servicio para la terminación de la parte mecánica del tanque para almacenamiento de agua de producción - Petroamazonas	313	168
Procura del Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización y control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones, para el Proyecto Terminal Marítimo y planta de almacenamiento de GLP en Monteverde, Provincia de Santa Elena - Ecuador	<u>9</u>	<u>16</u>
<i>Suman y pasan...</i>	72,844	19,501
<i>...Vienen</i>	72,844	19,501

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Montaje de la Tubería de la Obra Mecánica y del Sistema contra incendios de la Planta de Licuefacción de GNL	3	561
Construcción del Terminal de Productos Limpios		1,689
Contrato para la ingeniería, suministro, prefabricación, montaje, soldadura, pruebas, pintura y calibración de 1 tanque de almacenamiento de agua		1,299
Contrato de obra - Equitatis		607
Construcción del Terminal de Productos Limpios de Riobamba		64
Otros menores	<u>938</u>	<u>        </u>
Total	<u>73,785</u>	<u>23,721</u>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos de servicios y gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de servicios	66,390	20,314
Gastos de administración	<u>2,320</u>	<u>1,902</u>
Total	<u>68,710</u>	<u>22,216</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios, equipos y consumibles	35,353	9,007
Subcontratación y asesoría técnica	13,974	3,404
Gastos por beneficios a los empleados	12,544	7,315
Movilización y viajes	1,507	325
Alquiler de maquinaria y otros activos	964	322
Gastos por depreciación	801	544
Gastos de mantenimiento	719	130
Seguros	626	670
Otros impuestos	581	47
Otros gastos	<u>1,641</u>	<u>452</u>
Total	<u>68,710</u>	<u>22,216</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	8,189	5,387
Participación a empleados	770	374
Beneficios sociales	1,642	891
Aportaciones sociales	1,904	518
Beneficios definidos	<u>39</u>	<u>145</u>
Total	<u>12,544</u>	<u>7,315</u>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**19.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Servicios de asesoría recibidos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	<u>—</u>	<u>244</u>
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - España	<u>324</u>	<u>—</u>

**19.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$293 mil y US\$256 mil, respectivamente.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 20. NEGOCIOS CONJUNTOS

Las siguientes cifras han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, como resultado de la participación proporcional de las entidades controladas en forma conjunta (Consortios) de los cuales es socia:

	Consortio GLP <u>Ecuador</u>	Consortio GLP <u>Ecuador UTE</u>	Consortio <u>GNL Social</u>	Consortio Gasificación <u>Tendales</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Activos corrientes	55,606	18,874	197	7
Activos no corrientes	544			31
Pasivos corrientes	(51,347)	(15,538)	(382)	(39)
Ingresos	54,806	33,376	5	3
Costos y gastos	(52,614)	(30,345)	(190)	(3)
<i>Participación proporcional</i>	25%	25%	51%	50%
Activos corrientes	13,902	4,719	100	4
Activos no corrientes	136			16
Pasivos corrientes	(12,837)	(3,884)	(195)	(19)
Ingresos	13,701	8,344	3	2
Costos y gastos	(13,153)	(7,586)	(97)	(2)

Los saldos y transacciones entre los negocios conjuntos y la Compañía han sido eliminados.

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

ANGEL ASTUDILLO CALERO  
GERENTE GENERAL

---

## 20. NEGOCIOS CONJUNTOS

Las siguientes cifras han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, como resultado de la participación proporcional de las entidades controladas en forma conjunta (Consortios) de los cuales es socia:

	Consortio GLP <u>Ecuador</u>	Consortio GLP <u>Ecuador UTE</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Consortio <u>GNL Social</u>	Consortio Gasificación <u>Tendales</u>
Activos corrientes	55,606	18,874	197	7
Activos no corrientes	544			31
Pasivos corrientes	(51,347)	(15,538)	(382)	(39)
Ingresos	54,806	33,376	5	3
Costos y gastos	(52,614)	(30,345)	(190)	(3)
<i>Participación proporcional</i>	25%	25%	51%	50%
Activos corrientes	13,902	4,719	100	4
Activos no corrientes	136			16
Pasivos corrientes	(12,837)	(3,884)	(195)	(19)
Ingresos	13,701	8,344	3	2
Costos y gastos	(13,153)	(7,586)	(97)	(2)

Los saldos y transacciones entre los negocios conjuntos y la Compañía han sido eliminados.

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



ANGEL ASTUDILLO CALERO  
GERENTE GENERAL