

**SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.**  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

**Estados Financieros**

*31 de diciembre del 2011*

**Con el Informe de los Auditores Independientes**



**SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A**  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Saxon Energy Services del Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Saxon Energy Services del Ecuador S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

*Base para una Opinión Calificada*

Tal y como se describe en la nota 21 a los estados financieros, a los fines de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía optó por utilizar el valor razonable de las propiedades y equipos como costo atribuido y la vida útil estimada de tales activos, a partir de un avalúo ejecutado por peritos independientes. A la fecha de este informe, la Compañía está en proceso de conciliación de los ítems que conforman las diversas clases de propiedades y equipos según el referido avalúo vs. los registros contables, así como de evaluación de la razonabilidad de las vidas útiles estimadas en el ya citado avalúo. Por consiguiente, no nos ha sido posible determinar los efectos, si hubiese alguno, sobre el saldo de las propiedades y equipos y pasivo por impuesto diferido relacionado que por US\$6.820.955 y US\$773.187, respectivamente, se presentan en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (US\$7.828.122 y US\$860.866, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010 y US\$8.212.493 y US\$928.835, respectivamente, al 1 de enero del 2010).

*Opinión Calificada*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo Base para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Saxon Energy Services del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*KPMG del Ecuador*  
SC - RNAE 069

4 de junio del 2012

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571



11	2010	1 de enero del 2010	Pasivos y Patrimonio	Nota	2011	2010	1 de enero del 2010
4.180	53.802	153.359	Pasivos Corrientes:				
			Cuentas por pagar comerciales	11	US\$ 1.568.761	1.701.595	1.185.896
			Impuesto a la renta por pagar		-	-	317.227
1.815	2.543.653	4.815.666	Otras cuentas por pagar	13	374.132	76.173	534.732
3.721	1.651.586	1.487.099	Beneficios de empleados	14	249.563	176.209	675.091
			Total pasivos corrientes		<u>2.192.456</u>	<u>1.953.977</u>	<u>2.712.946</u>
4.559	103.471	95.180	Pasivos no corrientes:				
4.275	4.352.512	6.551.304	Beneficios de empleados	14	445.078	257.797	280.124
			Impuesto diferido	12	669.845	777.055	899.396
			Total pasivos no corrientes		<u>1.114.923</u>	<u>1.034.852</u>	<u>1.179.520</u>
0.955	7.828.122	8.212.493	Total pasivos		<u>3.307.379</u>	<u>2.988.829</u>	<u>3.892.466</u>
3.715	80.715	80.715	Patrimonio:				
1.400	4.400	627.019	Capital social	16	4.789.258	4.789.258	4.789.258
			Reserva legal	16	913.662	909.291	740.383
			Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	21	3.047.377	3.047.377	3.037.223
0.070	7.913.237	8.920.227	Utilidades disponibles		652.669	530.994	3.012.201
			Total patrimonio		<u>9.402.966</u>	<u>9.276.920</u>	<u>11.579.065</u>
345	12.265.749	15.471.531	Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>12.710.345</u>	<u>12.265.749</u>	<u>15.471.531</u>

*Mónica Sánchez*  
 Sra. Mónica Sánchez  
 Gerente Financiera

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

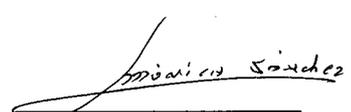
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2011	2010
Ingresos ordinarios		US\$ 13.991.702	12.598.508
Costo de ventas	17	<u>12.097.501</u>	<u>11.609.842</u>
Ganancia bruta		1.894.201	988.666
Gastos de administración y ventas	17	1.592.779	1.466.055
Otros gastos de operación	17	<u>161.609</u>	<u>13.105</u>
Resultados de actividades de operación		139.813	(490.494)
Costo financiero		1.004	188
Ingresos financieros		<u>-</u>	<u>(19.866)</u>
Costo financiero, neto		<u>1.004</u>	<u>(19.678)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		138.809	(470.816)
Impuesto a la renta, neto	12	12.763	41.329
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		US\$ <u><u>126.046</u></u>	<u><u>(512.145)</u></u>

  
Ing. Leandro Garzón  
Representante Legal

  
Sra. Mónica Sánchez  
Gerente Financiera

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

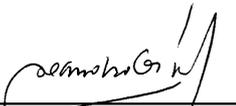
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

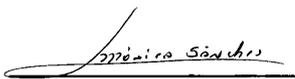
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$ 4.789.258	740.383	3.037.223	3.012.201	11.579.065
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	10.154	(522.299)	(512.145)
Transferencia	-	168.908	-	(168.908)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(1.790.000)	(1.790.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.789.258	909.291	3.047.377	530.994	9.276.920
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	126.046	126.046
Transferencia	-	4.371	-	(4.371)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>4.789.258</u>	<u>913.662</u>	<u>3.047.377</u>	<u>652.669</u>	<u>9.402.966</u>

  
Ing. Leandro Garzón  
Representante Legal

  
Sr. Mónica Sánchez  
Gerente Financiera

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

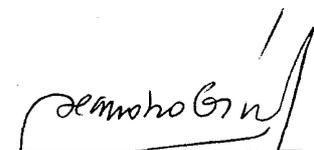
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

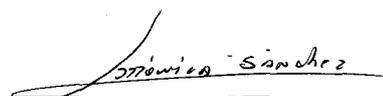
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 12.771.723	14.110.008
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(12.569.291)</u>	<u>(11.421.683)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	202.432	2.688.325
Impuesto a la renta pagado	<u>(237.950)</u>	<u>(590.924)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(35.518)</u>	<u>2.097.401</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(281.201)	(998.250)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	<u>15.334</u>	<u>191.028</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(265.867)</u>	<u>(807.222)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de casa matriz, neto	351.763	400.264
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(1.790.000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>351.763</u>	<u>(1.389.736)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	50.378	(99.557)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>53.802</u>	<u>153.359</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>104.180</u></u>	<u><u>53.802</u></u>

  
Ing. Leandro Garzón  
Representante Legal

  
Sra. Mónica Sánchez  
Gerente Financiera

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Saxon Energy Services del Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida en Quito - Ecuador en enero de 1977. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es calle El Telégrafo No. 506 en la ciudad de Quito.

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos (workover), reparación de pozos en el campo petrolero, perforación de pozos petroleros (drilling), servicio de cables de acero (wire line), pesca y limpieza (swabbing), y otras afines que se presentan en la operación petrolera. La matriz final de la Compañía es Saxon Energy Services Inc., compañía registrada en Canadá.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 21 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 30 de mayo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se considerarán "moneda extranjera".

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Propiedades y equipo debido principalmente a la estimación de vidas útiles
- Nota 14 - Beneficios de empleados debido a los supuestos y estimaciones necesarias para la medición de obligaciones de beneficios definidos.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Las partidas por cobrar son los activos financieros que tiene la Compañía.

ii. Partidas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo de los inventarios de repuestos se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición (véase nota 21).

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen en el estado de resultados integrales.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y estructuras	20 a 30 años
Equipos de perforación	2 a 30 años
Equipos de transporte	1 a 6 años
Dotación de campamento	2 a 30 años
Equipos de comunicación	5 años
Vehículos	2 a 6 años
Equipos de computación	<u>1 a 5 años</u>

(e) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. La Compañía optó por la base de costo histórico para la valorización de las propiedades de inversión y eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición (véase nota 21).

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros se reconoce en resultados.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros no derivados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su valor recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y los costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Otros Beneficios a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iv. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el estado de resultados integrales en base a los servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2011 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero de 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre del 2011 -				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1.568.761	1.568.761	1.568.761
Otras cuentas por pagar		374.132	374.132	374.132
Beneficios de empleados - corriente		249.563	249.563	249.563
	US\$	<u>2.192.456</u>	<u>2.192.456</u>	<u>2.192.456</u>
31 de diciembre del 2010 -				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1.701.595	1.701.595	1.701.595
Otras cuentas por pagar		76.173	76.173	76.173
Beneficios de empleados - corriente		176.209	176.209	176.209
	US\$	<u>1.953.977</u>	<u>1.953.977</u>	<u>1.953.977</u>
1 de enero del 2010 -				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1.185.896	1.185.896	1.185.896
Impuesto a la renta por pagar		317.227	317.227	317.227
Otras cuentas por pagar		534.732	534.732	534.732
Beneficios de empleados - corriente		675.091	675.091	675.091
	US\$	<u>2.712.946</u>	<u>2.712.946</u>	<u>2.712.946</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

Riesgo de Tasas de Interés

En el periodo actual y comparativo y a la fecha del estado de situación financiera de apertura la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros que devenguen intereses; por consiguiente, la Compañía no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de interés.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	104.180	53.802	153.359
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>3.841.815</u>	<u>2.543.653</u>	<u>4.815.666</u>
	US\$	<u>3.945.995</u>	<u>2.597.455</u>	<u>4.969.025</u>

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador, por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características de dicho sector. Aproximadamente un 78% (US\$10.926.903 en 2011) del total de ingresos ordinarios de la Compañía (50% o US\$6.319.101 en el 2010) están concentrados en dos clientes principales: Petroamazonas y Petroproducción, empresas petroleras propiedad del Estado Ecuatoriano.

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de cuentas por cobrar – clientes (excluyendo ingresos reconocidos no facturados) incluye US\$1.211.367, equivalente al 68%, a cargo de Petroamazonas y US\$0 a cargo de Petroproducción (US\$935.200, equivalente al 62%, a cargo de los dos clientes antes indicados, en el 2010). Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales (excluyendo ingresos reconocidos no facturados) a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	1.007.466	862.822	1.648.816
De 1 a 60 días		582.596	436.007	9.966
De 60 días a 90 días		208.587	128.817	4.112
Más de 150 días		-	81.675	-
Total	US\$	<u>1.798.649</u>	<u>1.509.321</u>	<u>1.662.894</u>

La Compañía cree que los montos en mora son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituye las retenciones de impuesto a la renta por US\$228.078 al 31 de diciembre del 2011 (US\$165.290 y US\$0 al 31 de diciembre y enero del 2010, respectivamente); sobre las que la Compañía mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad fiscal.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$104.180 al 31 de diciembre del 2011 (US\$53.802 y US\$153.359 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas con AAA-, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	BankWatchRatings
Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings
Banco Internacional S.A.	AAA-	Pacific Credit Rating

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo con las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$	3.307.379	2.988.829	3.892.466
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		<u>104.180</u>	<u>53.802</u>	<u>153.359</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.203.199</u>	<u>2.935.027</u>	<u>3.739.107</u>
Total patrimonio	US\$	<u>9.402.966</u>	<u>9.276.920</u>	<u>11.579.065</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,34</u>	<u>0,32</u>	<u>0,32</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
<b>Deudores comerciales:</b>				
Clientes	US\$	1.798.649	1.509.321	1.662.894
Ingresos reconocidos no facturados		<u>1.778.702</u>	<u>848.051</u>	<u>2.205.978</u>
		<u>3.577.351</u>	<u>2.357.372</u>	<u>3.868.872</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Compañías relacionadas	19	14.245	7.294	905.634
Instituciones gubernamentales		228.078	165.290	-
Anticipos		22.141	4.339	36.779
Otros		-	9.358	4.381
		<u>264.464</u>	<u>186.281</u>	<u>946.794</u>
	US\$	<u>3.841.815</u>	<u>2.543.653</u>	<u>4.815.666</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Repuestos	US\$	1.676.051	1.632.845	1.434.418
Importaciones en tránsito		<u>97.670</u>	<u>18.741</u>	<u>52.681</u>
	US\$	<u>1.773.721</u>	<u>1.651.586</u>	<u>1.487.099</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la reducción del costo del inventario de repuestos a su valor neto de realización asciende a US\$48.000 (US\$48.000 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010).

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 los saldos de gastos pagados por anticipado corresponden, principalmente, al pago de los seguros sobre los equipos de la Compañía; los mismos que se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(10) Propiedades y Equipos

El detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Terrenos	US\$	218.000	218.000	218.000
Construcciones en curso		86.204	331.716	78.500
Edificios y estructuras		408.900	338.800	338.800
Equipos de perforación		7.660.712	6.887.506	6.266.487
Equipos de transporte		361.492	628.319	628.319
Dotación de campamentos		383.353	489.343	529.804
Equipos de comunicación		22.284	53.162	53.162
Vehículos		215.359	183.548	62.421
Equipos adicionales de perforación		23.125	7.157	37.000
Equipos de computación		<u>13.800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		9.393.229	9.137.551	8.212.493
Depreciación acumulada		<u>(2.572.274)</u>	<u>(1.309.429)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6.820.955</u>	<u>7.828.122</u>	<u>8.212.493</u>

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre del 2010	Adiciones	Bajas/ ventas	Reclasificación	Gasto de depreciación	31 de diciembre del 2011
Terrenos	US\$ 218.000	-	-	-	-	218.000
Construcciones en curso	331.716	267.401	-	(512.913)	-	86.204
Edificios y estructuras	266.122	-	-	-	(70.100)	196.022
Equipos de perforación	6.104.321	-	-	512.913	(779.327)	5.837.907
Equipos de transporte	331.999	-	(14.995)	-	(266.827)	50.177
Dotación de campamentos	390.013	-	-	-	(105.990)	284.023
Equipos de comunicación	22.284	-	-	-	(7.640)	14.644
Vehículos	156.510	-	(10.528)	-	(31.811)	114.171
Equipos adicionales de perforación	7.157	-	-	-	-	7.157
Equipos de computación	-	13.800	-	-	(1.150)	12.650
<b>Total</b>	<b>US\$ 7.828.122</b>	<b>281.201</b>	<b>(25.523)</b>	<b>-</b>	<b>(1.262.845)</b>	<b>6.820.955</b>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	1 de enero del 2010	Adiciones	Bajas/ ventas	Reclasificación	Gasto de depreciación	31 de diciembre del 2010
Terrenos	US\$ 218.000	-	-	-	-	218.000
Construcciones en curso	78.500	336.279	-	(83.063)	-	331.716
Edificios y estructuras	338.800	-	-	-	(72.678)	266.122
Equipos de perforación	6.266.487	539.563	-	81.456	(783.185)	6.104.321
Equipos de transporte	628.319	-	-	-	(296.320)	331.999
Dotación de campamentos	529.804	-	(40.461)	-	(99.330)	390.013
Equipos de comunicación	53.162	-	-	-	(30.878)	22.284
Vehículos	62.421	122.408	(1.281)	-	(27.038)	156.510
Equipos adicionales de perforación	37.000	-	(29.843)	-	-	7.157
Total	US\$ 8.212.493	998.250	(71.585)	(1.607)	(1.309.429)	7.828.122

(Continúa)

**SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.**  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Proveedores -				
Locales	US\$	715.361	1.024.217	1.123.474
Extranjeros		<u>92.613</u>	<u>268.354</u>	<u>53.662</u>
		807.974	1.292.571	1.177.136
 Relacionadas (nota 19)		 <u>760.787</u>	 <u>409.024</u>	 <u>8.760</u>
	US\$	<u><u>1.568.761</u></u>	<u><u>1.701.595</u></u>	<u><u>1.185.896</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	119.973	163.670
Impuesto a la renta diferido		<u>(107.210)</u>	<u>(122.341)</u>
	US\$	<u><u>12.763</u></u>	<u><u>41.329</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% en el 2011 (25% en el 2010). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 con fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en 2010) a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ 33.314	(117.704)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	19.014	35.270
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores	(80.870)	-
Reducción en tasa impositiva	(29.125)	(32.377)
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto corriente causado	70.044	163.670
Cambio en diferencias temporales	<u>386</u>	<u>(7.530)</u>
	<u>US\$ 12.763</u>	<u>41.329</u>

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 53.289	31.581	29.439
Pérdida tributaria	<u>50.053</u>	<u>52.230</u>	-
	<u>103.342</u>	<u>83.811</u>	<u>29.439</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedades y equipos	<u>773.187</u>	<u>860.866</u>	<u>928.835</u>
	<u>US\$ (669.845)</u>	<u>(777.055)</u>	<u>(899.396)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ (21.708)	(2.142)
Pérdida tributaria	2.177	(52.230)
Propiedades y equipos	<u>(87.679)</u>	<u>(67.969)</u>
	<u>US\$ (107.210)</u>	<u>(122.341)</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:			
Retenciones e impuesto al valor agregado por pagar	US\$ 289.259	20.540	32.773
Impuesto al valor agregado	-	-	340.217
	<u>289.259</u>	<u>20.540</u>	<u>372.990</u>
Estimación para petroproducción	-	-	106.822
Otros	84.873	55.633	54.920
	<u>84.873</u>	<u>55.633</u>	<u>161.742</u>
US\$	<u>374.132</u>	<u>76.173</u>	<u>534.732</u>

(14) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$ 28.888	-	409.422
Sueldo y beneficios por pagar	134.141	130.001	195.468
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	86.534	46.208	70.201
Jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)	445.078	257.797	280.124
US\$	<u>694.641</u>	<u>434.006</u>	<u>955.215</u>
Pasivo corriente	US\$ 249.563	176.209	675.091
Pasivo no corriente	445.078	257.797	280.124
US\$	<u>694.641</u>	<u>434.006</u>	<u>955.215</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 173.268	106.856	280.124
Costo laboral por servicios actuales	49.848	19.173	69.021
Costo financiero	11.262	2.721	13.983
Pérdida actuarial	4.435	10.872	15.307
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31.135)	(89.503)	(120.638)
Gasto del período	34.410	(56.737)	(22.327)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	207.678	50.119	257.797
Costo laboral por servicios actuales	49.255	15.061	64.316
Costo financiero	14.079	764	14.843
Pérdida actuarial	84.527	40.820	125.347
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.932)	(7.293)	(17.225)
Gasto del período	137.929	49.352	187.281
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 345.607	99.471	445.078

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 113.917	76.092	55.511
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>231.690</u>	<u>131.586</u>	<u>117.757</u>
	US\$ <u>345.607</u>	<u>207.678</u>	<u>173.268</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%	2,00%
Tabla de rotación	8,90%	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7,8	7,8	7,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(16) Capital y Reservas

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>del 2010</u>
Acciones autorizadas	US\$	4.789.258	4.789.258	4.789.258
Acciones suscritas y pagadas		<u>4.789.258</u>	<u>4.789.258</u>	<u>4.789.258</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(17) Gastos por Naturaleza

El resumen del costo de ventas, gastos de administración y ventas y otros gastos de operación por naturaleza del gasto es como sigue:

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	US\$ 5.640.066	5.372.633
Mantenimiento	1.624.511	1.500.378
Gastos reembolsables	1.165.026	1.480.492
Depreciación	1.262.845	1.309.429
Arrendamientos de vehículos, equipos y taladros	1.160.590	745.961
Transporte de taladros	657.624	511.846
Asistencia técnica	343.227	433.143
Seguros y garantías	463.003	401.058
Combustibles y lubricantes	392.662	264.648
Impuestos y tasas	136.615	210.422
Servicios de vigilancia	186.807	204.364
Servicios básicos	167.218	164.922
Servicios generales	73.709	157.639
Útiles y suministros	68.539	122.140
Otros	213.190	22.471
Capacitación	110.526	95.638
Impuestos no compensables	69.285	48.695
Servicios de asesoría	116.446	43.123
	<u>US\$ 13.851.889</u>	<u>13.089.002</u>

(18) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 3.085.542	2.964.818
Otros beneficios	1.223.659	1.045.008
Beneficios sociales	932.554	983.745
Jubilación patronal y desahucio	187.281	(22.327)
Vacaciones	139.663	139.135
Indemnizaciones laborales	42.479	262.254
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 28.888	-
	<u>5.640.066</u>	<u>5.372.633</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía posee 229 y 177 trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Gastos de operación:				
Servicios	US\$	875.311	630.827	-
Servicios técnicos		<u>343.227</u>	<u>433.143</u>	<u>-</u>
Venta de activos fijos e inventarios	US\$	<u>159.768</u>	<u>928.503</u>	<u>-</u>
Otros:				
Dividendos pagados	US\$	<u>-</u>	<u>1.790.000</u>	<u>2.670.000</u>

La Compañía recibe servicios de asistencia técnica por parte de su casa matriz, como también asignación de costos como son: seguros y software, entre otros. Por otra parte, la casa matriz también transfiere fondos a la Compañía, los mismos que son pagados en el corto plazo y no tienen tasa de interés.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos:				
Activos circulantes -				
Saxon Energy Services de Panamá S.A.	US\$	-	-	102.270
Saxon Energy Services Inc.		-	-	803.364
Saxon Energy Services Venezuela		<u>14.245</u>	<u>7.294</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>14.245</u>	<u>7.294</u>	<u>905.634</u>
Pasivos:				
Pasivos circulantes -				
Saxon Energy Services Inc.	US\$	<u>760.787</u>	<u>409.024</u>	<u>8.760</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	340.014	309.836
Beneficios corto y largo plazo		<u>139.070</u>	<u>112.154</u>
	US\$	<u>479.084</u>	<u>421.990</u>

(20) Contingencias

La Dirección Nacional de Protección Ambiental DINAPA ha solicitado a Santa Fe del Ecuador S. A. (hoy Saxon Energy Services Ecuador S. A.), la realización de una remediación ambiental por el derrame de ciertas cantidades de crudo como consecuencia del daño de una tubería ocasionado en un accidente de tránsito en el cual estuvo involucrado uno de los camiones de la Compañía. La Compañía se ha negado a realizar dicha remediación ambiental, pues a criterio de sus asesores legales no existe una sentencia judicial que indique que la Compañía es responsable del derrame ocasionado y que la Compañía no está sujeta al control de la DINAPA. El costo de remediación se estima en aproximadamente US\$100.000, monto que sería reembolsable por una compañía aseguradora debido a que es un riesgo asegurado por la Compañía.

- La Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal un juicio de impugnación a la Resolución No. 117012003RREC000541 del 31 de enero de 2003 emitida por la Dirección Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas (SRI), mediante el cual el SRI no reconoció a la Compañía el valor de US\$139.944 como crédito tributario del IVA en el mes de febrero del 2002, el cual mantenía la compañía Hourservice S. A. y que al ser fusionada con Perforec Perforaciones Ecuatorianas S. A. (hoy Saxon Energy Services del Ecuador S. A.) fue considerado por la Compañía como parte de su crédito tributario. A criterio del asesor legal de la Compañía, el resultado del juicio de impugnación es incierto.
- Mediante orden de determinación No. 2011170078, emitida el 7 de abril del 2011, Saxon Energy Services del Ecuador S.A. fue notificada para dar inicio al proceso de determinación "Revisión Contable" con la administración tributaria por concepto del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2007. Con fecha 4 de enero del 2012 mediante acta borrador No. RNO-ASOADBC11-0084, la administración tributaria presenta los resultados de la revisión donde determinó una diferencia a pagar por impuesto a la renta de US\$616.573 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 17 de abril del 2008, hasta la fecha de pago. La Administración, estableció ante el tribunal Distrital de lo Fiscal un juicio de impugnación. Según criterio de sus asesores legales, la Compañía cuenta con los suficientes argumentos y pruebas para obtener un resultado favorable.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía no espera que el resultado de las acciones antes indicadas tenga un efecto significativo sobre la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(21) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2, éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas a las cifras previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

**SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.**  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

**Notas a los Estados Financieros**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	NEC <u>31/12/2010</u>	<u>Ajustes</u>	Reclasificaciones <u>Ref. 1</u>	NIIF <u>31/12/2010</u>	NEC <u>31/12/2009</u>	<u>Ajustes</u>	Reclasificaciones <u>Ref. 1</u>	NIIF <u>01/01/2010</u>
<b>Activos corrientes:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 53.802	-	-	53.802	153.359	-	-	153.359
Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar	1.757.372	-	786.281	2.543.653	3.868.872	-	946.794	4.815.666
Inventario	1.651.586	-	-	1.651.586	1.487.099	-	-	1.487.099
Gastos pagados por anticipado	103.471	-	-	103.471	95.180	-	-	95.180
Otras cuentas por cobrar	1.041.182	-	(1.041.182)	-	1.385.716	-	(1.385.716)	-
<b>Total activos corrientes</b>	<u>4.607.413</u>	<u>-</u>	<u>(254.901)</u>	<u>4.352.512</u>	<u>6.990.226</u>	<u>-</u>	<u>(438.922)</u>	<u>6.551.304</u>
<b>Activos no corrientes:</b>								
Propiedades y equipo	4.084.331	3.824.506	(80.715)	7.828.122	4.356.589	3.936.619	(80.715)	8.212.493
Propiedades de inversión	-	-	80.715	80.715	-	-	80.715	80.715
Otros activos	4.400	-	-	4.400	627.019	-	-	627.019
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>4.088.731</u>	<u>3.824.506</u>	<u>-</u>	<u>7.913.237</u>	<u>4.983.608</u>	<u>3.936.619</u>	<u>-</u>	<u>8.920.227</u>
<b>Total activos</b>	<u>US\$ 8.696.144</u>	<u>3.824.506</u>	<u>(254.901)</u>	<u>12.265.749</u>	<u>11.973.834</u>	<u>3.936.619</u>	<u>(438.922)</u>	<u>15.471.531</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>NEC 31/12/2010</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones Ref. 1</b>	<b>NIF 31/12/2010</b>	<b>NEC 31/12/2009</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones Ref. 1</b>	<b>NIF 01/01/2010</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>								
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 1.976.962	74	(275.441)	1.701.595	2.315.035	-	(1.129.139)	1.185.896
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-	-	-	-	317.227	317.227
Otras cuentas por pagar	231.842	-	(155.669)	76.173	836.833	-	(302.101)	534.732
Beneficios de empleados	-	-	176.209	176.209	-	-	-	675.091
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.208.804</b>	<b>74</b>	<b>(254.901)</b>	<b>1.953.977</b>	<b>3.151.868</b>	<b>-</b>	<b>(438.922)</b>	<b>2.712.946</b>
<b>Pasivos No Corrientes:</b>								
Beneficios de empleados	257.797	-	-	257.797	280.124	-	-	280.124
Impuesto diferido	-	777.055	-	777.055	-	899.396	-	899.396
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>257.797</b>	<b>777.055</b>	<b>-</b>	<b>1.034.852</b>	<b>280.124</b>	<b>899.396</b>	<b>-</b>	<b>1.179.520</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.466.601</b>	<b>777.129</b>	<b>(254.901)</b>	<b>2.988.829</b>	<b>3.431.992</b>	<b>899.396</b>	<b>(438.922)</b>	<b>3.892.466</b>
<b>Patrimonio:</b>								
Capital social	4.789.258	-	-	4.789.258	4.789.258	-	-	4.789.258
Reserva Legal	909.291	-	-	909.291	740.383	-	-	740.383
Resultados acumulados de la aplicación aplicación por primera vez de las NIIF	-	3.047.377	-	3.047.377	-	3.037.223	-	3.037.223
Utilidades disponibles	530.994	-	-	530.994	3.012.201	-	-	3.012.201
<b>Total patrimonio</b>	<b>6.229.543</b>	<b>3.047.377</b>	<b>-</b>	<b>9.276.920</b>	<b>8.541.842</b>	<b>3.037.223</b>	<b>-</b>	<b>11.579.065</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>US\$ 8.696.144</b>	<b>3.824.506</b>	<b>(254.901)</b>	<b>12.265.749</b>	<b>11.973.834</b>	<b>3.936.619</b>	<b>(438.922)</b>	<b>15.471.531</b>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según las NEC	US\$	8.541.842	6.229.543
Corrección de error:			
Ajuste de impuesto a la renta corriente de 2010		-	(74)
Detalle de ajustes por adopción de las NIIF:			
Propiedades y equipos	2	3.936.619	3.824.506
Impuesto diferido	3	(899.396)	(777.055)
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>3.037.223</u>	<u>3.047.377</u>
Patrimonio de la Compañía según las NIIF	US\$	<u>11.579.065</u>	<u>9.276.920</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

	Ref	
Pérdida neta reportada según NEC	US\$	(522.299)
Corrección de error:		
Ajuste de impuesto a la renta 2010		(74)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Propiedades y equipos	2	(112.113)
Impuesto diferido	3	<u>122.341</u>
Pérdida neta y resultado integral según las NIIF	US\$	<u>(512.145)</u>

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación resumida de reclasificaciones y ajustes por aplicación de las NIIF:

1. **Reclasificaciones:**

**Propiedades de inversión:** A partir del 1 de enero del 2010, y con el propósito de la transición a las NIIF, la Compañía reclasificó terrenos para un uso futuro incluidos en propiedades y equipos al rubro propiedades de inversión.

**Otras reclasificaciones:** Bajo los principios de contabilidad anteriores la Compañía no compensaba las retenciones y anticipos de impuesto a la renta o el crédito tributario por el impuesto al valor agregado contra el impuesto a la renta por pagar y el impuesto al valor agregado por pagar, respectivamente. En los estados financieros adjuntos, tales compensaciones han sido efectuadas.

2. **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF la Compañía eligió acoger la exención opcional de la NIIF 1 y utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010 y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipos relevantes. El valor razonable de las propiedades y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. El valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos de US\$4.293.160 y US\$4.140.233. Por otra parte, a la fecha de transición la Compañía adoptó la política de la casa matriz que establece que las propiedades y equipos cuyos valores en libros sean inferiores a US\$10.000 netos deben ser dados de baja, lo que resultó en una disminución del saldo de propiedades y equipos de US\$356.541 al 1 de enero de 2010 y de US\$315.727 al 31 de diciembre de 2010. El efecto de estos ajustes, excluyendo el efecto del impuesto a la renta, fue un incremento del patrimonio al 1 de enero y 31 diciembre de 2010 de US\$3.936.619 y US\$3.824.506, lo que resultó en un incremento de la pérdida antes de impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2010 de US\$112.113.

3. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. El ajuste a las propiedades y equipos explicado en el numeral anterior y otras diferencias entre las políticas contables y la base tributaria, han significado la determinación de diferencias temporarias que originaron un impuesto diferido neto pasivo y disminución del patrimonio de US\$899.396 al 1 de enero de 2010 y US\$777.055 al 31 de diciembre de 2010; lo que resultó en un incremento del resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2010 de US\$122.341.

(Continúa)

SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.  
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Estado de Flujo de Efectivo

En la adopción de las NIIF la Compañía decidió considerar como actividad de financiamiento en vez de actividad de operación los fondos recibidos y pagados a la casa matriz. Como resultado de lo anterior el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación reportado en el estado de flujos de efectivo bajo los principios de contabilidad anteriores disminuye en US\$400.264 y el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento se incrementa en dicho monto.

(22) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (4 de junio del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.