

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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 2012

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 2012, 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)

Bases para una Opinión Calificada

Tal y como se describe en la nota 3(e) i. a los estados financieros, al 1 de enero de 2010, fecha de transición por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía optó por utilizar el valor razonable de las principales clases de activos de propiedades y equipos como costo atribuido y la vida útil estimada de tales activos, a partir de un avalúo hecho por un perito independiente. A la fecha de este informe, la Compañía ha avanzado significativamente en el 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 y de las vidas útiles aplicables a las propiedades y equipos adquiridos a partir de esa fecha; sin embargo, está pendiente la conclusión final, que incluye el revalidar el valor razonable y las vidas útiles estimadas. Por consiguiente, no nos ha sido posible determinar los efectos, si hubiese alguno, sobre el saldo de las propiedades y equipos que por US\$7.459.551 (US\$6.820.955 en 2011) se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y sobre US\$886.375 (US\$773.187 en 2011) que por concepto de pasivo se presenta formando parte del impuesto a la renta diferido en el ya mencionado estado de situación financiera ni sobre los resultados acumulados, el gasto de depreciación y la utilidad neta del año.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2012, requerido por la legislación tributaria vigente en Ecuador, a los fines de determinar si las transacciones ejecutadas con partes relacionadas cumplen el criterio de libre competencia y si existen ajustes en tal materia que puedan tener efecto en el pasivo y el gasto por impuesto a la renta corriente. Debido a que no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue posible determinar los efectos que este asunto pudiera tener sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en la sección Bases 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 2012, 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.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

14 de mayo del 2013



Elkis J. Vivas Bolívar, Socia

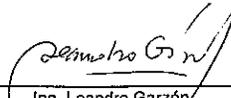
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

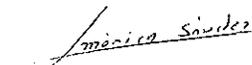
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2011

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	808.487	104.180	Acreedores comerciales	11 US\$	3.020.562	1.568.761
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	5.758.448	3.841.815	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	473.289	335.424
Inventarios	8	2.063.533	1.773.721	Impuesto a la renta por pagar	13	139.799	-
Pagos anticipados	9	<u>94.109</u>	<u>84.559</u>	Beneficios a los empleados	14	<u>844.178</u>	<u>288.271</u>
Total activos corrientes		<u>8.724.577</u>	<u>5.804.275</u>	Total pasivos corrientes		<u>4.477.828</u>	<u>2.192.456</u>
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedades y equipos	10	7.459.551	6.820.955	Beneficios a los empleados	14	581.080	445.078
Propiedades de inversión		80.715	80.715	Impuesto a la renta diferido	13	<u>774.795</u>	<u>669.845</u>
Otros activos	21	160.615	4.400	Total pasivos no corrientes		<u>1.355.875</u>	<u>1.114.923</u>
Total activos no corrientes		<u>7.700.881</u>	<u>6.906.070</u>	Total pasivos		<u>5.833.703</u>	<u>3.307.379</u>
Total activos	US\$	<u>16.425.458</u>	<u>12.710.345</u>	Patrimonio:	15		
				Capital social		4.789.258	4.789.258
				Reserva legal		913.662	913.662
				Resultados acumulados		<u>4.888.835</u>	<u>3.700.046</u>
				Total patrimonio		<u>10.591.755</u>	<u>9.402.966</u>
				Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>16.425.458</u>	<u>12.710.345</u>


Ing. Leandro Garzón
Representante Legal


Sra. Mónica Sánchez
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

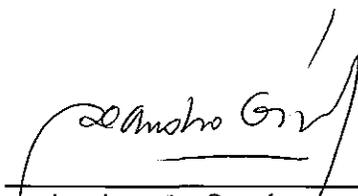
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

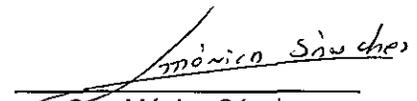
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	18	US\$ 18.319.777	12.826.676
Costo de los servicios prestados	16	<u>(13.489.314)</u>	<u>(11.308.921)</u>
Ganancia bruta		4.830.463	1.517.755
Otros ingresos		227.767	-
Gastos de administración y ventas	16	(2.546.364)	(1.216.333)
Otros egresos		<u>(208.471)</u>	<u>(161.609)</u>
Resultados de actividades de operación		2.303.395	139.813
Costo financiero		(10.037)	(1.004)
Ingresos financieros		<u>4.086</u>	<u>-</u>
Costo financiero,neto		<u>(5.951)</u>	<u>(1.004)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		2.297.444	138.809
Impuesto a la renta, neto	13	<u>(587.083)</u>	<u>(12.763)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u>1.710.361</u>	<u>126.046</u>


Ing. Leandro Garzón
Representante Legal


Sra. Mónica Sánchez
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

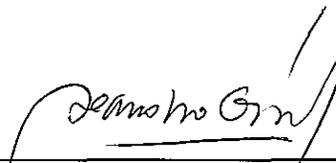
SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Saxon Energy Services Inc.)

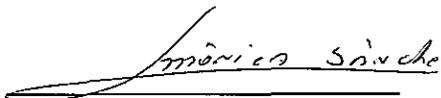
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	4.789.258	909.291	3.047.377	530.994	3.578.371	9.276.920
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	126.046	126.046	126.046
Transferencia		-	4.371	-	(4.371)	(4.371)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011		4.789.258	913.662	3.047.377	652.669	3.700.046	9.402.966
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	1.710.361	1.710.361	1.710.361
Distribución a los accionistas - Dividendos	15	-	-	-	(521.572)	(521.572)	(521.572)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>4.789.258</u>	<u>913.662</u>	<u>3.047.377</u>	<u>1.841.458</u>	<u>4.888.835</u>	<u>10.591.755</u>


Ing. Leandro Garzón
Representante Legal


Sra. Mónica Sánchez
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

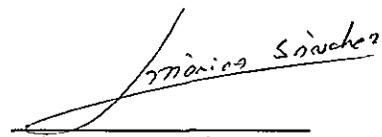
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 16.306.062	11.606.697
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(13.879.390)</u>	<u>(11.320.502)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	2.426.672	286.195
Impuesto a la renta pagado	<u>(214.480)</u>	<u>(237.950)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.212.192</u>	<u>48.245</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(1.300.083)	(281.201)
Proveniente de la disposición de propiedades y equipos	<u>13.770</u>	<u>15.334</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.286.313)</u>	<u>(265.867)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Transferencias de fondos, netas, con compañías relacionadas	300.000	268.000
Dividendos pagados	<u>(521.572)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(221.572)</u>	<u>268.000</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	704.307	50.378
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>104.180</u>	<u>53.802</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>808.487</u></u>	<u><u>104.180</u></u>


Ing. Leandro Garzón
Representante Legal


Sra. Mónica Sánchez
Contralora

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 2012

(Montos 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 lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 15 de abril del 2013 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

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(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 realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Propiedades y equipos
- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados.

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

En el año 2012 y a los fines de presentar por su efecto neto los reembolsos de gastos facturados a sus clientes, la Compañía presenta los ingresos ordinarios asociados con tales facturas, compensados de los gastos incurridos por cuenta de aquellos. El estado de resultados integrales del año 2011 ha sido conformado con la presentación adoptada en 2012, mediante la compensación de reembolsos por US\$1.165.026 versus los ingresos ordinarios, previamente informados en el costo de los servicios prestados.

(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, 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 los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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 cual 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y 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. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores 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, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. 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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales 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 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 el cual ocurre la pérdida.

(d) Pagos Anticipados

Los pagos anticipados son desembolsos hechos en relación con servicios que se recibirán durante varios meses; se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo del servicio.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de las partidas más significativas de propiedades y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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.

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.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Edificios y estructuras	22 a 52
Equipos de perforación	1 a 28
Equipos de transporte	1 a 6
Dotación de campamentos	1 a 47
Equipos de comunicación	7
Vehículos	2 a 5
Equipos de computación	<u>3</u>

(f) 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, al aplicar las NIIF, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede 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 ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará 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 los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas 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 contra 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta 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 importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe 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 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 unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe 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.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual 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.

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

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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.

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 la cual 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 contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. 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.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada 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 a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

(j) 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el estado de resultados integrales con base en 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.

Costos y Gastos

Los costos y 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.

(l) 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 con 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

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. 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.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activo y pasivo por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por el impuesto relacionado serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente y diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. 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 el cual se determinen.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas, Revisadas y 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 2012 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>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente dispersa a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerida o permitida por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(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) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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 de medición.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) 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 cual 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 cuales se enfrenta la Compañía.

(b) 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 los deudores 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:

		<u>Importe en libros</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	808.487	104.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>5.758.448</u>	<u>3.841.815</u>
	US\$	<u><u>6.566.935</u></u>	<u><u>3.945.995</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

La Compañía presta sus servicios, principalmente, a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador, por ser el mercado natural de la industria en la cual opera; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado por las características de dicho sector. En 2012 aproximadamente 91% o US\$16.664.874 del total de ingresos ordinarios de la Compañía están concentrados en cuatro clientes principales (78% ó US\$10.926.903 en 2 clientes en 2011) dos de los cuales son empresas petroleras propiedad del Estado ecuatoriano.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de deudores comerciales (excluyendo ingresos reconocidos no facturados) incluye US\$1.819.363, equivalente a 82%, a cargo de los clientes principales (US\$1.211.367 equivalente a 67% en 2011). Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Compañía requiere garantías a algunos de sus clientes, dependiendo del monto de crédito otorgado. Además la Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades públicas no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que se ha definido para ellas, un plazo de cobro que va desde 30 a 90 días calendarios desde la fecha de facturación.

La Compañía con base en su análisis de los deudores comerciales, estima que no incurrirá en pérdidas, y por ende no ha reconocido una estimación para deterioro de la cartera.

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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	1.767.015	1.007.466
De 1 a 60 días		424.102	582.596
De 61 días a 90 días		488	208.587
Más de 90 días		<u>17.649</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>2.209.254</u>	<u>1.798.649</u>

La Compañía cree que los montos en mora son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro 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 constituyen créditos tributarios por US\$100.224 al 31 de diciembre del 2012 (US\$228.078 al 31 de diciembre del 2011), aplicables a impuesto a la renta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$808.487 al 31 de diciembre del 2012 (US\$104.180 al 31 de diciembre del 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados, según se muestra a continuación:

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

(c) 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 controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

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 y gastos acumulados por pagar. En situaciones eventuales en las cuales las entradas de efectivo son menores a las salidas, la casa matriz instruye a alguna de las compañías del Grupo Saxon para que transfiera fondos a la Compañía.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o menos <u>menos</u>
31 de diciembre del 2012 -				
Acreedores comerciales	US\$	3.020.562	3.020.562	3.020.562
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>473.289</u>	<u>473.289</u>	<u>473.289</u>
	US\$	<u><u>3.493.851</u></u>	<u><u>3.493.851</u></u>	<u><u>3.493.851</u></u>
31 de diciembre del 2011 -				
Acreedores comerciales	US\$	1.568.761	1.568.761	1.568.761
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>355.424</u>	<u>355.424</u>	<u>355.424</u>
	US\$	<u><u>1.924.185</u></u>	<u><u>1.924.185</u></u>	<u><u>1.924.185</u></u>

(d) 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.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la misma principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración concluye que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

En el periodo actual y comparativo la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros que devenguen o causan intereses; por consiguiente, la Compañía no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de interés.

(e) 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 patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. 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

(Montos 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>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	5.833.703	3.307.379
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>808.487</u>	<u>104.180</u>
Deuda neta	US\$	<u>5.025.216</u>	<u>3.203.199</u>
Total patrimonio	US\$	<u>10.591.755</u>	<u>9.402.966</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,47</u>	<u>0,34</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales:			
Clientes -			
Facturado	US\$	1.694.520	1.798.649
Ingresos reconocidos no facturados		<u>2.850.478</u>	<u>1.778.702</u>
		<u>4.544.998</u>	<u>3.577.351</u>
Partes relacionadas -			
Facturado		514.734	
Ingresos reconocidos no facturados		<u>531.334</u>	<u>-</u>
	18	<u>1.046.068</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales		<u>5.591.066</u>	<u>3.577.351</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	18	-	14.245
Servicio de Rentas Internas (SRI) -			
Créditos tributarios		100.224	228.078
Impuesto al valor agregado (IVA)		<u>39.117</u>	<u>-</u>
		<u>139.341</u>	<u>228.078</u>
Anticipos dados a proveedores		27.841	22.141
Otras		<u>200</u>	<u>-</u>
		<u>167.382</u>	<u>264.464</u>
	US\$	<u>5.758.448</u>	<u>3.841.815</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos	US\$	1.871.259	1.676.051
Importaciones en tránsito		<u>192.274</u>	<u>97.670</u>
	US\$	<u>2.063.533</u>	<u>1.773.721</u>

En 2012, los repuestos incluidos en el costo de los servicios prestados ascendieron a US\$2.564.706 (US\$1.692.404 en 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la reducción del costo del inventario de repuestos a su valor neto de realización asciende a US\$48.000.

(9) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros los saldos de pagos anticipados corresponden, principalmente, a seguros sobre los equipos de la Compañía.

(10) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre del 2011	Adquisición	Disposición	Capitalización	Reclasi- ficación	31 de diciembre del 2012
Costo o costo atribuido:							
Terrenos	US\$	218.000	-	-	-	-	218.000
Construcciones en curso		86.204	264.269	-	(86.204)	-	264.269
Edificios y estructuras		408.900	-	-	-	(70.100)	338.800
Equipos de perforación		7.660.712	979.644	-	86.204	(260.293)	8.466.267
Equipos de transporte		361.492	-	(15.880)	-	97.083	442.695
Dotación de campamentos		383.353	-	-	-	51.254	434.607
Equipos de comunicación		22.284	-	-	-	54.116	76.400
Vehículos		215.359	56.170	-	-	(115.767)	155.762
Equipos adicionales de perforación		23.125	-	-	-	(23.125)	-
Equipos de computación		13.800	-	-	-	-	13.800
		<u>9.393.229</u>	<u>1.300.083</u>	<u>(15.880)</u>	<u>-</u>	<u>(266.832)</u>	<u>10.410.600</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios y estructuras		(212.878)	(8.109)	-	-	70.100	(150.887)
Equipos de perforación		(1.822.805)	(554.492)	-	-	260.293	(2.117.004)
Equipos de transporte		(311.315)	(16.487)	13.332	-	(44.809)	(359.279)
Dotación de campamentos		(99.330)	(38.294)	-	-	(51.249)	(188.873)
Equipos de comunicación		(7.640)	(10.269)	-	-	(30.878)	(48.787)
Vehículos		(101.188)	(31.288)	-	-	47.407	(85.069)
Equipos adicionales de perforación		(15.968)	-	-	-	15.968	-
Equipos de computación		(1.150)	-	-	-	-	(1.150)
		<u>(2.572.274)</u>	<u>(658.939)</u>	<u>13.332</u>	<u>-</u>	<u>266.832</u>	<u>(2.951.049)</u>
Importe neto	US\$	<u>6.820.955</u>	<u>641.144</u>	<u>(2.548)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.459.551</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre del 2010	Adquisición	Disposición	Capitalización	Reclasi- ficación	31 de diciembre del 2011
Costo o costo atribuido:						
Terrenos	US\$ 218.000	-	-	-	-	218.000
Construcciones en curso	331.716	267.401	-	(512.913)	-	86.204
Edificios y estructuras	338.800	-	-	-	70.100	408.900
Equipos de perforación	6.887.506	-	-	512.913	260.293	7.660.712
Equipos de transporte	628.319	-	(9.929)	-	(256.898)	361.492
Dotación de campamentos	489.343	-	-	-	(105.990)	383.353
Equipos de comunicación	53.162	-	-	-	(30.878)	22.284
Vehículos	183.548	-	(15.594)	-	47.405	215.359
Equipos adicionales de perforación	7.157	-	-	-	15.968	23.125
Equipos de computación	-	13.800	-	-	-	13.800
	<u>9.137.551</u>	<u>281.201</u>	<u>(25.523)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.393.229</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios y estructuras	(72.678)	(70.100)	-	-	(70.100)	(212.878)
Equipos de perforación	(783.185)	(779.327)	-	-	(260.293)	(1.822.805)
Equipos de transporte	(296.320)	(266.827)	-	-	251.832	(311.315)
Dotación de campamentos	(99.330)	(105.990)	-	-	105.990	(99.330)
Equipos de comunicación	(30.878)	(7.640)	-	-	30.878	(7.640)
Vehículos	(27.038)	(31.811)	-	-	(42.339)	(101.188)
Equipos adicionales de perforación	-	-	-	-	(15.968)	(15.968)
Equipos de computación	-	(1.150)	-	-	-	(1.150)
	<u>(1.309.429)</u>	<u>(1.262.845)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.572.274)</u>
Importe neto	US\$ <u>7.828.122</u>	<u>(981.644)</u>	<u>(25.523)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.820.955</u>

(11) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2012	2011
Proveedores -			
Locales	US\$	1.865.045	714.964
Extranjeros		<u>258.175</u>	<u>92.613</u>
		<u>2.123.220</u>	<u>807.577</u>
Partes relacionadas	18	<u>897.342</u>	<u>761.184</u>
	US\$	<u>3.020.562</u>	<u>1.568.761</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\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y de moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6 (c) y 6 (d).

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de IVA	US\$	334.707	217.289
IVA		-	69.872
Otros gastos acumulados		<u>138.582</u>	<u>48.263</u>
	US\$	<u><u>473.289</u></u>	<u><u>335.424</u></u>

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	482.133	119.973
Impuesto a la renta diferido (beneficio por impuesto a la renta diferido)		<u>104.950</u>	<u>(107.210)</u>
	US\$	<u><u>587.083</u></u>	<u><u>12.763</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 del 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 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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	2.297.444	138.809
Tasa corporativa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta		528.412	33.314
Más (menos):			
Gastos no deducibles		11.382	19.014
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(108.120)	(80.870)
Efecto de la reducción de la tasa impositiva sobre el impuesto diferido		(29.124)	(32.377)
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto corriente causado		-	70.044
Cambio en diferencias temporarias		134.074	74.788
Otros		50.459	(71.150)
	US\$	587.083	12.763

Activos y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los activos y pasivo por impuesto a la renta diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2012	2011
Activo:			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	61.527	53.289
Pérdida tributaria trasladable		50.053	50.053
		111.580	103.342
Pasivo:			
Propiedades y equipos		(886.375)	(773.187)
	US\$	(774.795)	(669.845)

El movimiento de los activos y del pasivo por impuesto a la renta diferido fue reconocido en resultados y es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ (8.238)	(21.708)
Pérdida tributaria trasladable	-	2.177
Propiedades y equipos	113.188	(87.679)
	US\$ 104.950	(107.210)

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto a la renta diferido por US\$886.375, relacionado con la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido para ciertas partidas de propiedades y equipos al adoptar las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero del 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, definiendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía en relación con los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	386.911	28.888
Sueldos y beneficios por pagar		270.458	134.141
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		109.215	86.534
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>581.080</u>	<u>445.078</u>
	US\$	<u>1.347.664</u>	<u>694.641</u>
Pasivo corriente	US\$	766.584	249.563
Pasivo no corriente		<u>581.080</u>	<u>445.078</u>
	US\$	<u>1.347.664</u>	<u>694.641</u>

De acuerdo con lo previsto en 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.

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	US\$	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		74.595	33.527	108.122
Gasto del período	17	<u>137.929</u>	<u>49.352</u>	<u>187.281</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		345.607	99.471	445.078
Costo laboral por servicios actuales		74.695	27.995	102.690
Costo financiero		23.713	6.630	30.343
Pérdida actuarial		2.546	11.284	13.830
Gasto del período	17	<u>100.954</u>	<u>45.909</u>	<u>146.863</u>
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(10.861)</u>	<u>(10.861)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>446.561</u>	<u>134.519</u>	<u>581.080</u>

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 con base en 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 el cual 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 considera 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 con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 179.054	113.917
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>267.507</u>	<u>231.690</u>
	<u>US\$ 446.561</u>	<u>345.607</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,8	7,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</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 importes reportados.

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros son 4.789.258.

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. El monto mínimo a apropiar para la reserva legal de la utilidad neta del año 2012 es US\$171.036.

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 el saldo acreedor de 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, no podrá ser distribuido entre los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidades Disponibles

La junta extraordinaria de accionistas celebrada el 15 de agosto del 2012, aprobó la distribución de dividendos por US\$521.572 con cargo a las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2011. El acta correspondiente a tal junta está en proceso de formalización y firma a la fecha de los estados financieros.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efectos por otros resultados integrales para el año 2012 (ni para el 2011).

(16) Gastos por Naturaleza

El resumen del costo de los servicios prestados y de los gastos de administración y ventas por naturaleza es como sigue:

			Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos del personal	17	US\$	7.519.961	5.640.066
Mantenimiento			2.141.337	1.516.124
Depreciación	10		658.939	1.262.845
Arrendamientos de vehículos, equipos y taladros			1.463.300	1.160.590
Transporte de taladros			625.427	657.624
Servicios de soporte	18		757.975	451.614
Seguros y garantías			333.090	463.003
Combustibles y lubricantes			937.529	392.662
Impuestos y tasas			370.144	136.615
Servicio de vigilancia			196.848	186.807
Servicios básicos			196.024	167.218
Servicios generales			13	73.709
Útiles y suministros			146.386	68.539
Capacitación			107.640	110.526
Impuestos no compensables			70.283	69.285
Servicios de asesoría			237.073	116.446
Otros			273.709	51.581
		US\$	<u>16.035.678</u>	<u>12.525.254</u>

(17) Gastos del Personal

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	3.838.079	3.085.542
Otros beneficios		1.760.833	1.223.659
Beneficios sociales		1.190.246	932.554
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	146.863	187.281
Vacaciones		171.206	139.663
Indemnizaciones laborales		25.823	42.479
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>386.911</u>	<u>28.888</u>
	US\$	<u>7.519.961</u>	<u>5.640.066</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 263 trabajadores (229 en 2011), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios:			
Servicios prestados	US\$	3.727.753	-
Rembolsos		<u>-</u>	<u>14.608</u>
Gastos de administración y ventas:			
Servicios de soporte	US\$	757.975	451.614
Rembolsos de gastos		<u>68.023</u>	<u>97.862</u>
Adquisición de equipos de perforación	US\$	<u>348.995</u>	<u>-</u>
Transferencias de fondos, recibidas	US\$	<u>900.000</u>	<u>1.368.000</u>
Transferencias de fondos, enviadas	US\$	<u>600.000</u>	<u>1.100.000</u>
Dividendos pagados	US\$	<u>521.572</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El 29 de febrero del 2012 y con vigencia de un año, la Compañía y Schlumberger del Ecuador S. A. (antes Schlumberger Surencó S. A.) (subsidiaria de un accionista del Grupo Saxon) suscribieron un contrato a través del cual aquella provee a ésta última servicios de reacondicionamiento de pozos verticales con el personal, equipo, soporte y movilización necesarios.

La Compañía ha suscrito acuerdos de servicios de soporte con Saxon Services de Panamá S. A. Sucursal Colombia (Saxon Colombia) y Saxon Energy Services Inc. (Saxon Canadá), a través de los cuales tales entidades proveen apoyo a la Compañía en servicios financieros, fiscales, contables y administrativos, haciendo disponible el personal de supervisión y administrativo que la Compañía considere razonable para la prestación de los servicios. Estos contratos no implican transferencia de tecnología, los servicios son prestados fuera de Ecuador y el cargo por la contraprestación del servicio es recibido mediante una factura anual en cada caso. El contrato con Saxon Canadá data de años anteriores, siendo su última renovación del 1 de enero del 2012, fecha en la cual se suscribió por primera vez el contrato con Saxon Colombia; los contratos estarán vigentes hasta que una de las partes notifique a la otra con 45 días de anticipación, en forma escrita, su decisión de darlo por terminado, sin penalidad.

La transacción de adquisición de equipos de perforación en 2012 fue con Saxon Services de Panamá S. A. Sucursal Colombia (Saxon Colombia). Los reembolsos de gastos corresponden, principalmente, a seguros y software. Las transferencias de fondos son cobradas o pagadas, según sea aplicable, en el corto plazo y mientras los saldos están pendientes no devengan ni causan intereses.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar:			
Schlumberger del Ecuador S. A. (antes Schlumberger Surencó S. A.)	US\$	1.046.068	-
Saxon Energy Services Venezuela		-	14.245
	7	US\$ 1.046.068	14.245
Cuentas por pagar:			
Saxon Energy Services Inc.	US\$	548.347	760.787
Saxon Services de Panamá S. A. Sucursal Colombia		348.995	397
	11	US\$ 897.342	761.184

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	373.809	340.014
Beneficios corto y largo plazo		<u>312.316</u>	<u>139.070</u>
	US\$	<u><u>686.125</u></u>	<u><u>479.084</u></u>

(19) Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento operativo del bien inmueble en el cual tiene su sede administrativa, cuya última renovación fue suscrita en abril del 2011, pero con vigencia a partir del 1 de diciembre del 2010 y vencimiento el 30 de noviembre del 2012, renovable por períodos iguales, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes. El contrato antes mencionado prevé un canon mensual de US\$2.350 en el 2012 (US\$2.350 en el 2011); el gasto por este concepto es de aproximadamente US\$28.000 durante el año 2012 (aproximadamente US\$27.000 en el 2011). A la fecha de los estados financieros este contrato está en proceso de renovación.

(20) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía ha suscrito contratos, principalmente para la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos, incluyendo el personal, equipo, soporte y movilización necesarios, con vigencias de 1 año, uno de ellos, y 2 años y 3 meses el otro, que prevén, entre otros asuntos:

- Constitución de un fondo de garantía por el 5% de cada factura emitida, reintegrable 30 días después de la terminación del contrato, sin intereses.
- Multa de hasta US\$5.000 diarios por interrupciones injustificadas en la prestación del servicio, así como por la contaminación del medio ambiente o inobservancia o incumplimiento de normas en esta materia.
- Cargo de los costos de rehabilitación en caso que la Compañía produjere daños de consideración al medio ambiente.
- Multa de hasta US\$1.000 diarios por incumplimiento de normativas legales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

A requerimiento de la Compañía, una entidad de seguros ha emitido garantías de cumplimiento a favor de los clientes con los cuales se han suscrito los contratos antes mencionados, una por US\$66.400 y otra por US\$102.089, vigentes hasta el 20 de enero y 21 de febrero del 2013, respectivamente.

(21) Contingencias

- Durante el año 2012, el SRI notificó a la Compañía de diferencias de impuesto a la renta, según se resume a continuación:
 - Acta de determinación No 1720120100051 por US\$533.528, correspondiente al ejercicio impositivo 2007.
 - Acta de determinación No 1720120100171 por US\$433.056, correspondiente al ejercicio impositivo 2008, más US\$86.611 por concepto de 20% del recargo previsto por el Código Tributario.

Tales actas también prevén intereses desde la fecha de exigibilidad hasta la de extinción. La Compañía ha presentado juicios de impugnación en relación con tales actas, bajo los No. 17503-2012-0031 y No. 17503-2012-0082, ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, casos que a la fecha de los estados financieros se encuentran en etapa de prueba y respecto a los cuales se solicitó la práctica de una diligencia de inspección contable y exhibición de documentos. La Compañía al 31 de diciembre de 2012 ha entregado en caución aproximadamente US\$107.000, cuyo importe está reconocido como otros activos no corrientes.

- La Dirección Nacional de Protección Ambiental DINAPA ha solicitado a Santa Fe del Ecuador S. A. (hoy Saxon Energy Services del 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; adicionalmente, DINAPA no ha iniciado juicio alguno, ni ha abierto expediente administrativo. 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 del 2003, emitida por la Dirección Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante el cual el SRI no reconoció a la Compañía US\$139.944 como crédito tributario del IVA 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. Ya se han evacuado todas las pruebas solicitadas y no hay mas diligencia que actuar, por lo cual se están haciendo las gestiones para que se emita sentencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Una demanda contra la Municipalidad de Lago Agrio fue presentada por la Compañía, debido a que la primera pretende cobrar aproximadamente US\$14.000 por patente municipal de años anteriores, más intereses y costos procesales, a pesar que el domicilio económico de la Compañía no es en ese cantón. Al 31 de diciembre del 2012 se ha entregado una caución por aproximadamente US\$1.000, cuyo importe está reconocido como otros activos no corrientes. Este proceso data del año 2010 y su resultado es incierto.
- En 2012, el Municipio de Joya de los Sachas ha solicitado a la Compañía el pago del impuesto de patente municipal para los años 2006 hasta el año 2011. La Compañía ha presentado una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito en contra de la referida Municipalidad, solicitando que se deje sin efecto los títulos de crédito de los mencionados años. La demanda de la Compañía se basa en el hecho que la misma no tiene un domicilio permanente en la ciudad de Joya de Los Sachas. El importe de la demanda es por aproximadamente US\$40.000 y al 31 de diciembre del 2012 se ha entregado una caución por aproximadamente US\$3.900, cuyo importe está reconocido como otros activos no corrientes. El proceso está a la espera de una resolución.

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.

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril del 2013 fecha en que los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de abril del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de las cuales estas notas forman parte integral.