

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012

(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

Los estados financieros separados adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

a) Declaración de Cumplimiento

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

La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIC 1 "Presentación de estados financieros" en la preparación de estos estados financieros.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 15 de mayo 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 a excepción de:

- Las propiedades, planta y equipo que se encuentran registrados a su valor razonable basados en el estudio de un perito independiente considerando el costo revaluado como costo atribuido por conversión de NIIF por primera vez.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra a valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

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 consideran "moneda extranjera".

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:

- Estimación de vidas útiles y valores residuales de las Propiedades y equipo.
- Deterioro del valor de los activos en los activos que el costo excede al importe recuperable del activo.
- Beneficios de empleados debido a los supuestos y estimaciones necesarias para la medición de obligaciones de beneficios definidos.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario Saxon Energy Service del Ecuador S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

(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) 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 y de los cuales la entidad no tiene el derecho a renovar plazos o reestructurar sus deudas y aquellos 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.

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.

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.

Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que los plazos otorgados para el cobro de las mismas no exceden los 60 días y las transacciones no incluyen operaciones de financiamiento que deban generar un interés implícito a través de la aplicación de la tasa de interés efectiva.

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.

Los pasivos financieros por cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

La Compañía registra dentro del rubro de otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas 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.

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.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia de repuestos, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de utilización de los mismos en la prestación del servicio por parte de la Compañía, provisión que se registra contablemente neta del costo de repuestos con cargo a los resultados del periodo en el cual se registra.

d) Propiedades y Equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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; y (iii) los costos por préstamos capitalizados cuando el activo sea apto y existan este tipo de financiamientos.

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.

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.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

i. 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.

ii. 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 periodo actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipos 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	1 a 5 años

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.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo ya que la Compañía considera que esta medición refleja adecuadamente la información sobre dicho activo, adicionalmente, la medición posterior es al costo, mediante el cual se registra el activo al valor de

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

g) 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.

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 a la fecha de presentación 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.

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 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 el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

h) 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.

Desahucio

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio y siempre se cumplan las condiciones para el efecto que incluya la notificación anticipada de la desvinculación de los empleados, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno según Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento a 12 años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, dicha expectativa es sustentada mediante un estudio actuarial dado por un perito independiente.

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 como un activo diferido y cargada a 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.

i. Beneficios por Terminación

Son los beneficios a pagar a los empleados como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro.

De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo

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.

ii. 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 al 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.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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.

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.

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 un 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 aplicado 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 estén disponibles las 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 si 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.

k) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras locales e internacionales.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera

más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.

- NIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el periodo;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
 - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

(5) 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 analizarlos 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 la 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.

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

	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	47.255
Proveedores entre 1 y 360 días	1.808.878
Proveedores mayores a 360 días	8.912
	<hr/> 1.865.045

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 período 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.

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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	808.486	104.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		5.913.304	3.951.124
	US\$	<u>6.721.790</u>	<u>4.055.304</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 56% que equivale a US\$10.146.899, en el año están concentrados en ciertos clientes principales: Petroamazonas y Petroecuador, producción, empresas petroleras propiedad del Estado Ecuatoriano en el año 2012 (78% que equivale a US\$10.926.903, en el año están concentrados en dos clientes principales: Petroamazonas y Petroproducción en el año 2011).

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales (excluyendo ingresos reconocidos no facturados) no exceden en su gran mayoría de los 30 días de crédito otorgados para el año 2012 y 2011.

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\$342.332 al 31 de diciembre del 2012 (US\$118.467 en el 2011); sobre las que la Compañía mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad fiscal.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$808.487 al 31 de diciembre del 2012 (US\$104.180 en el 2011), 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>
Banco Internacional	AAA-	PCR Pacific S.A.
Citibank	AAA	PCR Pacific S.A.
Banco Pichincha	AAA-	Bank Watch Ratings

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.

(6) Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cajas	US\$	4.100	4.100
Efectivo en bancos:			
Instituciones financieras locales		803.554	99.080
Instituciones financieras del exterior		832	1.000
		<u>804.386</u>	<u>100.080</u>
	US\$	<u>808.486</u>	<u>104.180</u>

Las cuentas bancarias son de dos tipos, unas de orden general y otras de orden específico como es el pago de nóminas, en casos especiales para pagar proveedores del campo o hacer reposiciones de gastos en determinada área de trabajo con el propósito de no manejar dinero en efectivo en distancias considerables, por ello se tienen cuentas en bancos que estén en las localidades en las cuales se ejecutan las operaciones y en un banco que preste la máxima seguridad y garantías internacionales, generalmente estos bancos se seleccionan por la Casa Matriz (Canadá).

(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 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	2.209.255	1.798.649
Ingresos reconocidos no Facturados		3.381.812	1.778.702
	US\$	<u>5.591.067</u>	<u>3.577.351</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	US\$		14.245
Instituciones gubernamentales		67.277	347.748
Anticipos		159.135	26.542
		<u>226.413</u>	<u>388.535</u>
	US\$	<u>5.817.480</u>	<u>3.965.886</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 5.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos	US\$	1.871.258	1.676.051
Importaciones en tránsito		192.274	97.670
	US\$	<u>2.063.532</u>	<u>1.773.721</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y la reducción del costo del inventario de repuestos a su valor neto de realización asciende a US\$48.000, por lo que la provisión no presenta movimiento.

(9) Gastos Pagados por Anticipado

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	US\$	218.000	218.000
Construcciones en curso		264.269	86.203
Edificios y Estructuras		338.800	338.800
Equipos de perforación		8.466.267	7.400.418
Equipos de transporte		442.695	458.575
Dotación de campamentos		434.607	434.607
Equipos de comunicación		76.400	76.400
Vehículos		155.762	99.593
Equipos de computación		13.800	13.800
		<u>10.410.600</u>	<u>9.126.396</u>
Depreciación acumulada		<u>(2.951.048)</u>	<u>(2.305.441)</u>
	US\$	<u>7.459.552</u>	<u>6.820.955</u>

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

2012

	31 de diciembre del 2011	Adiciones	Bajas Ventas	Reclasificación	31 de diciembre del 2012
No depreciables					
TERRENO	218.000				218.000
Costo					
EDIFICIOS ESTRUCTURAS	338.800				338.800
DOTACION CAMPAMENTO	434.607				434.607
TALADRO NO. 07	680.229	57.501		24.398	742.128
TALADRO NO. 32	780.654			92.532	873.186
TALADRO NO. 34	959.271	15.847		20.884	996.002
TALADRO NO. 47	2.094.144				2.094.144
TALADRO NO. 53	773.285	96.626		289.002	1.158.913
TALADRO NO. 55	1.024.269	49.618		18.062	1.091.947
TALADRO NO. 56	1.108.567	233.684		167.696	1.509.948
EQUIPO DE COMUNICACION	76.400				76.400
VEHICULOS	99.593	56.170			155.762
EQUIPO DE COMPUTACION	13.800				13.800
CONSTRUCCIONES EN CURSO	86.203	800.750		(622.684)	264.269
EQUIPO DE TRANSPORTE	458.575	12.396	(28.276)		442.695
Total costo	8.908.397	1.322.590	(28.276)	(10.110)	10.192.601
Depreciación					
DEP.ACUM.EDIFICIOS ESTRUCTURAS	(142.778)	(8.109)			(150.887)
DEP.ACUM.DOTACION CAMPAMENTO	(150.579)	(38.294)			(188.873)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 07	(240.741)	(85.864)			(306.605)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 32	(253.808)	(89.774)			(343.583)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 34	(107.206)	(47.132)			(154.338)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 47	(301.393)	(114.832)			(416.225)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 53	(255.096)	(77.182)			(332.278)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 55	(168.276)	(65.338)			(233.612)
DEP.ACUM.TALADRO NO. 56	(235.991)	(94.373)			(330.364)
DEP.ACUM.EQUIPOS DE COMUNICACION	(38.518)	(10.269)			(48.787)
DEP.ACUM.VEHICULOS	(53.780)	(31.288)			(85.068)
DEP.ACUM.EQUIPO DE COMPUTACION	(1.150)				(1.150)
DEP.ACUM.EQUIPO DE TRANSPORTE	(358.125)	(24.545)	21.390		(359.279)
Total depreciación	(2.305.441)	(668.998)	21.390	0	(2.951.049)
Total neto	6.820.956	656.592	(6.886)	(10.110)	7.469.652

2011

		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		331.718	287.401		(512.913)		86.204
Edificios y Estructuras		268.122				(70.100)	198.022
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		158.510		(10.528)		(31.811)	114.171
Equipos adicionales de perforación		7.157					7.157
Equipos de computación			13.800			(1.150)	12.650
Total	US\$	7.828.122	281.201	(25.523)	-	(1.262.845)	6.820.955

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores -			
Locales	US\$	1.865.045	715.361
Extranjeros		<u>258.175</u>	<u>92.613</u>
	US\$	<u>2.123.220</u>	<u>807.974</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 5.

(12) Impuesto a la Renta

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2012</u>
Ganancia antes de 15% pt	2.579.404
15% participación a trabajadores	<u>386.910</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	<u>2.192.493</u>
Más: Gastos no deducibles	486.495
Menos: Efectos NIF	104.950
Menos: Amortización de pérdidas	(217.625)
Menos: Deducciones especiales	(470.086)
Base imponible	<u>2.096.227</u>
Impuesto a la renta causado	482.132
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	<u>482.132</u>
Menos anticipos de impuesto a la renta	
Menos retenciones de impuesto a la renta	342.333
Menos crédito tributario de años anteriores	
Impuesto a la renta por pagar	<u>139.799</u>

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta cargado al Estado de Resultados Integrales de la Compañía se compone como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	482.132	119.973
Impuesto a la renta diferido		104.950	(107.210)
	US\$	<u>587.082</u>	<u>12.763</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto del impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2012	
		<u>Valor</u>	<u>%</u>
Impuesto a la renta (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 23% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	504.274	23%
Más (menos):			
Gastos no deducibles		111.894	5,10%
Efectos de la conversión de NIIF		24.139	1,10%
Deducciones especiales		(108.120)	-4,93%
Amortización de pérdidas		(50.055)	-2,28%
	US\$	<u>482.132</u>	<u>21,99%</u>

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	73.202	64.974
Pérdida tributaria		50.063	50.053
		<u>123.265</u>	<u>115.027</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedades y equipos		898.060	784.872
	US\$	<u>(774.795)</u>	<u>(669.845)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 8.238	(21.708)
Pérdida tributaria		2.177
Propiedades y equipos	(113.188)	(87.679)
	<u>US\$ (104.950)</u>	<u>(107.210)</u>

(13)Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:		
Retenciones e impuesto al valor agregado por pagar	US\$ 334.707	217.288
Impuesto al valor agregado	167.960	179.180
	<u>502.667</u>	<u>396.468</u>
Otros	216.176	86.976
Pasivo por impuesto diferido:	216.176	86.976
	<u>US\$ 718.843</u>	<u>483.444</u>

(14)Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$ 386.910	28.888
Sueldo y beneficios por pagar	270.459	134.141
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	109.215	86.534
Jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)	581.080	445.078
	<u>US\$ 1.347.664</u>	<u>694.641</u>
Pasivo corriente	US\$ 766.584	249.563
Pasivo no corriente	581.080	445.078
	<u>US\$ 1.347.664</u>	<u>694.641</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.

(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 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	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	84.527	40.820	125.347
Efectivo 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 2012	345.607	99.471	445.078
Costo laboral por servicios actuales	81.552	28.556	110.108
Costo financiero	23.713	6630	30.343
Pérdida actuarial	11.686	10.723	22.409
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15.997)	(10.861)	(26.858)
Gasto del período	100.954	35.048	136.002
Valor presente de obligaciones por beneficios	US\$ 446.561	134.519	581.080

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.

		Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
<i>Valor presente de obligaciones por beneficios</i>				
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
Efectivo de reducciones y liquidaciones anticipadas		-31.135	(89.503)	(120.638)
Gasto del período		34.410	(56.737)	(22.327)
<i>Valor presente de obligaciones por beneficios</i>				
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
<i>Valor presente de obligaciones por beneficios</i>				
	US\$	345.607	99.471	445.078

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 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Acciones autorizadas	US\$	4.789.258	4.789.258
Acciones suscritas y pagadas		4.789.258	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.

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 2012 y 2011.

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendamiento	US\$	1.584.725	1.229.021
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		6.905.890	5.367.659
Lubricantes y combustibles		1.094.023	503.309
Depreciación		878.694	979.439
Servicios básicos		174.715	167.218
Capacitación		133.761	110.526
Transporte		813.706	515.820
Contribuciones e impuestos		368.464	136.615
Seguros		309.129	341.804
Equipos de seguridad, suministros, ropa de trabajo		385.160	275.617
Servicios de asesoría		840.521	563.103
Servicios de vigilancia		196.848	186.807
Servicios generales		849.050	706.282
Remediación ambiental		136.341	69.579
Gastos reembolsables			1.165.026
Equipos y suministros		962.007	562.675
Otros		621.151	836.335
	US\$	<u>16.254.185</u>	<u>13.716.835</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>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y horas extras	US\$	3.959.205	3.117.082
Beneficios sociales		1.190.246	981.933
Jubilación patronal y desahucio		146.889	195.434
Vacaciones		171.206	139.663
Participación a trabajadores		386.911	28.887
Alimentación		1.051.433	904.661
	US\$	<u>6.905.890</u>	<u>5.367.660</u>

La Compañía recibe servicios de asistencia técnica por parte de su casa matriz, como también asignación de costos 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 2012, 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos		
Activos circulantes -		
Saxon Energy Services		
Venezuela	-	14.245
	US\$	
	<u>14.245</u>	<u>14.245</u>
 Pasivos:		
Pasivos circulantes -		
Saxon Colombia	US\$ 348.995	760.787
Saxon Canadá	548.347	
	<u> </u>	<u> </u>

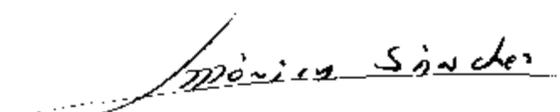
b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	340.014
Beneficios corto y largo plazo		<u>139.070</u>
	US\$	<u>479.084</u>

22) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (14 de Mayo del 2013) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.


 MONICA SANCHEZ
 CONTADORA GENERAL