



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

GROPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DICIEMBRE 31 DE 2012

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	
2. Opinión de los Auditores Independientes	
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2012**

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
V.N.R.	-	Valor Neto de Realización
I.S.D.	-	Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de Marzo de 2013

**A los Señores Accionistas de:
Geopetsa Servicios Petroleros S. A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa; ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

English translation of financial statements has been made for international readers.



RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

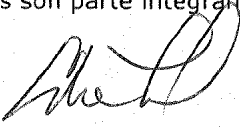


Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	223.248	61.201
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4	1.947.896	1.953.654
Otras cuentas por cobrar relacionadas	15	419.035	271.943
Otras cuentas por cobrar		50.640	87.041
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(9.247)	(9.247)
Inventarios	6	1.357.374	6.660.563
Servicios y otros pagos anticipados	7	467.280	240.556
Activos por impuestos corrientes	8	241.422	1.008.095
Otros activos corrientes	9	6.611	106.614
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4.704.259</u>	<u>10.380.420</u>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	10	5.882.898	6.380.134
Activos por impuestos diferidos	8	76.924	-
Otros activos no corrientes	11	97.981	209.134
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>6.057.803</u>	<u>6.589.268</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10.762.062</u>	<u>16.969.688</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Radú Mihail
Representante Legal


 Sra. Fátima Tubon
Contadora General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Pasivo corriente			
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros		83.921	76.760
Cuentas y documentos por pagar	12	3.235.219	8.346.111
Obligaciones con instituciones financieras	13	806.828	949.407
Provisiones		57.160	56.962
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	8	193.052	107.626
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	8	-	200.530
Servicio con el I.E.S.S.	14	78.766	67.448
Por beneficios de ley a empleados	14	330.655	335.135
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	14	17.839	47.242
Otros pasivos financieros		690.000	650.000
Anticipos de clientes		1.500	268.282
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.494.940	11.105.503
Pasivo no corriente			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero		22.176	106.097
Obligaciones con instituciones financieras	13	833.342	1.407.945
Provisiones por beneficios a empleados	14	602.297	576.029
Otros pasivos no corrientes	8	53.400	82.792
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.511.215	2.172.863
TOTAL PASIVOS		7.006.155	13.278.366
Patrimonio neto	16		
Capital		1.200.000	1.200.000
Reservas		2.711.146	2.728.146
Otros resultados integrales		111.388	111.388
Resultados acumulados		(331.214)	(408.668)
Resultados del ejercicio		64.587	60.456
TOTAL PATRIMONIO		3.755.907	3.691.322
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.762.062	16.969.688

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Radú Mihail
Representante Legal


 Sra. Fátima Tubon
Contadora General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2012 al 31 de diciembre 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	17	(22.722.998)	(9.154.306)
Costo de ventas y producción	18	20.248.166	6.359.538
Utilidad bruta en ventas		(2.474.832)	(2.794.768)
Gastos administrativos	18	2.027.718	2.128.599
Gastos financieros	18	346.993	353.833
Utilidad o pérdida operacional		(100.121)	(312.336)
Otros ingresos	17	(18.806)	(2.609)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		(118.927)	(314.945)
Menos: Participación de Trabajadores		17.839	47.242
Impuesto a la Renta		36.501	200.530
Reserva Legal		-	6.717
RESULTADO DEL EJERCICIO		(64.587)	(60.456)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Representante Legal



Sra. Fátima Tubon
Contadora General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2011	(USD\$)	350.578	136.507	(77.513)	(450.663)	3.512.760
Aumento (disminución) de capital social	849.322	(849.322)	-	-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	6.717	-	(450.662)	450.663	6.718
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	-	-	(25.119)	136.507	-	111.388
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	60.456	60.456
Cambios en políticas contables	-	17.000	-	(17.000)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(USD\$)	1.200.000	111.388	(408.668)	60.456	3.691.322
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	60.456	(60.456)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	118.927	118.927
Corrección de errores	-	(17.000)	-	16.998	-	(2)
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(17.839)	(17.839)
Asignación 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(36.501)	(36.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(USD\$)	1.200.000	111.388	(331.214)	64.587	3.755.907

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Representante Legal



Sr.a. Fátima Tubon
Contadora General

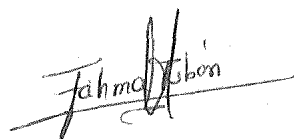
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	22.461.974	5.669.988
Otros cobros por actividades de operación	(110.691)	159.648
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17.493.805)	(4.442.000)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.212.106)	(462.468)
Otros pagos por actividades de operación	(226.526)	-
Intereses pagados	(346.993)	-
Intereses recibidos	2.546	-
Impuestos a las ganancias pagados	472.774	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(43.947)	-
Efectivo neto procedente de actividades de operación	503.226	925.168
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	412.765	(385.364)
Compras de otros activos a largo plazo	-	(75.782)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	25.180
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	412.765	(435.966)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	(717.182)	-
Pagos de préstamos	40.000	(565.351)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(76.760)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2)	-
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	(753.944)	(565.351)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	162.047	(76.149)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	61.201	137.350
Efectivo y sus equivalentes al final del año	223.248	61.201

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Representante Legal



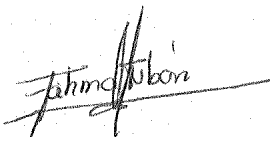
Sra. Fátima Tubon
Contadora General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	118.927	314.945
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	84.471	1.110.020
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	18.144	-
Ajustes por gastos en provisiones	84.769	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	157.202	874.931
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	56.962
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5.758	(1.224.139)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(110.691)	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(37.979)	(89.325)
(Incremento) disminución en inventarios	4.974.026	(5.951.036)
(Incremento) disminución en otros activos	864.404	(530.682)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(5.110.892)	5.756.672
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(34.730)	(18.051)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(14.136)	159.647
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(266.782)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(229.265)	465.224
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	503.226	925.168

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Radú Mihail
 Representante Legal


 Sra. Fátima Tubon
 Contadora General

NOTA 1 – Objeto social

Geopetsa Servicios Petroleros S. A., fue constituida en el Ecuador el 10 de Septiembre de 1996 y su actividad principal es el reacondicionamiento y mantenimiento de pozos petroleros, así como prestar todas las labores propias de la actividad petrolera como son: exploración sísmica, exploración, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras.

Con fecha 09 de septiembre del 2011, la Compañía firmó el contrato No. 2011032 con la "Compañía Operaciones Río Napo de Economía Mixta", con la que se obliga a la provisión de tubería (Tubing) de acero al carbón sin costura, nueva y genuina. De la cual se realizaron dos importaciones la primera con fecha 05 de diciembre de 2011 cubriendo con esta el 20% y la diferencia se la liquidó en el mes de enero del 2012, siendo su entrega formal en diciembre de 2012.

Con fecha 19 de agosto del 2011, la Compañía firmó el contrato No. 2011029 con la "Compañía Operaciones Río Napo de Economía Mixta", con la que se obliga a la provisión de tubería, bajo la modalidad "Justo a Tiempo" "Just in Time" (JIT) cuya operación se realizará en base a la orden de compra No. RN000699, la cual se estipuló realizarlo en cuatro entregas de las que ya se realizaron dos, siendo la primera en el mes de diciembre del 2011 y la segunda en el mes de octubre del 2012. Después de la realización de la segunda entrega se decide dar por terminado el contrato por mutuo acuerdo.

Con fecha 26 de diciembre del 2011, la Compañía firmó el contrato No. 2011-060 con la Empresa Estatal Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), para brindar servicios técnicos especializados de reacondicionamiento de pozos con equipos de 550HP por un año en el Distrito Amazónico, Campo de Frontera desde el 18 de octubre de 2011, y Campo Parahuacu desde el 05 y 19 de octubre del 2011. En noviembre 20 del 2012, la Compañía firmó una Orden de Servicios No. 003-EPRD-OPR-2012, para la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos, con dos equipos de 550HP por hasta 90 días, en el Distrito Amazónico.

El 01 de julio del 2012, la Compañía firmó la Orden de Servicios No. 36135, el contrato tiene por objeto la contratación de un "RIG" de reacondicionamiento. La vigencia del contrato es hasta el 30 de noviembre de 2012.

Con fecha 23 de diciembre del 2012, la Compañía firmó el contrato civil de provisión de bienes y servicios técnicos No. ENAP SIPETROL - 049 -12 con la Empresa ENAP SIPETROL, para brindar servicios técnicos especializados para el suministros de equipo de reacondicionamiento de pozos con equipos de 550HP en el Distrito Amazónico, Bloque Paraíso, Biguno y Hauchito, intracampos (PBHI) el valor del presente contrato asciende aproximadamente a la suma de USD\$ 90.000, el plazo establecido para la ejecución total de los servicios técnicos especializados es de 30 días calendario.

Con fecha 30 de octubre del 2012, la Compañía firmó el contrato No. 131444 con la Compañía "AGIP OIL ECUADOR B. V.", para brindar servicios técnicos especializados para la administración, operación y mantenimiento de los taladros de reacondicionamiento y perforación de los pozos "AOE-1" y "AOE-2", en el Bloque 10 en Villano A, en la Región Amazónica Ecuatoriana.

Con fecha 05 de diciembre del 2012, la Compañía firmó el contrato No. CSSFD-017-12 con el "Consorcio Shushufindi S.A.", para la provisión de bienes y servicios técnicos especializados, el suministro de equipo de reacondicionamiento de pozos en el campo "Shushufindi" en la región amazónica ecuatoriana.

NOTA 2. Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF-1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares americanos.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2012, se los realiza por medio del "Sistema Contable Integrado" (SCI).

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres (3) meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

e. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

f. Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía está valorando al costo de adquisición los terrenos, campamentos, vehículos, muebles de oficina, herramientas, equipos de comunicación y a valores de mercado; para equipos de reacondicionamiento en base a lo facultado por disposiciones legales. Se deprecian en base al método de línea recta.

La propiedad planta y equipo se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta y en función de los años de vida útil estimada, esto es: de diez (10) años para equipos de reacondicionamiento, campamento, muebles de oficina, herramientas y equipos de comunicación; cinco (5) años para vehículos y veinte (20) años para edificios.

g. Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto aquellos con los vencimientos superiores a (12) meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales sé que se clasifican como pasivos no corrientes.

h. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

- a) Resultado de un suceso pasado; ó
- b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

i. Provisión Beneficios Sociales

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha de emisión del estado de situación financiera, valor que es calculado anualmente por actuarios independientes.

j. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

k. Impuestos Diferidos

Se calculan sobre las diferencias temporarias que resultan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la Renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan compensar a las diferencias temporales establecidas en la conciliación tributaria.

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)**l. Impuesto a la Renta**

Está constituido por el 23% de impuesto a la renta de acuerdo al art. No. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y es registrado en los resultados del ejercicio fiscal.

m. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital social, reservas, capital adicional, utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio y otro resultado integral (ORI).

n. Reconocimiento de Ingresos

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

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos

NOTA 3 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Caja		1.623	1.857
Bancos		221.625	28.344
Inversiones Temporales	3.1	-	31.000
Total		<u>223.248</u>	<u>61.201</u>

- 3.1** La Compañía mantenía un certificado de depósito a plazo por un valor nominal de Capital USD \$ 31.000, con una tasa de interés fija. Durante noventa y uno (91) días, el cual venció el 02 de marzo de 2012, la tasa de interés nominal es de 3.85% y la tasa de interés efectiva es de 3,91%.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 4 – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

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

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
EP Petroecuador	4.1	777.364	1.533.008
Operaciones Río Napo	4.1	727.141	411.399
Petroamazonas EP	4.1	230.738	-
Tecpecuador S. A.		193.040	-
Otros		19.613	9.247
Total		1.947.896	1.953.654

4.1 Corresponde a los saldos por cobrar de los servicios prestados a las Compañías detalladas (Ver detalle de contratos en nota 1).

NOTA 5 – Provisión cuentas incobrables

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de dudosa recuperación por el 100% del total de las cuentas por cobrar, con una antigüedad de 360 días o más, debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Saldos al comienzo del año		(9.247)	(29.042)
Importes recuperados durante el año		-	19.795
Total		(9.247)	(9.247)

NOTA 6 - Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Costo o valuación	6.1	1.414.647	6.699.692
(-) Provisión de inventarios por deterioro	6.2	(57.273)	(39.129)
Total		1.357.374	6.660.563
<i>Clasificación:</i>	6.1		
Mercaderías en tránsito		305	(64)
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios		664.588	555.067
Otros inventarios		749.754	6.144.689
Total		1.414.647	6.699.692

NIIF 7.36 (c),
37

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 6 – Inventarios)

6.1 Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

	Mercaderías en tránsito	Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	Otros inventarios	Total USD\$
Costo o valuación				
<i>Saldo al 01 de enero de 2011</i>	34.911	686.851	18.187	739.949
Compras	-	878.703	6.126.502	7.005.205
Importaciones	51.577	1.921	-	53.498
Consumo	-	(1.047.828)	-	(1.047.828)
Ajustes	(18.994)	(1.718)	-	(20.712)
Anulación	-	(1.607)	-	(1.607)
Notas de Crédito	-	(36)	-	(36)
Reclasificación	(35.517)	38.781	-	3.264
Liquidación de Importación	(32.041)	-	-	(32.041)
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2011</i>	(64)	555.067	6.144.689	6.699.692
Compras	-	918.248	-	918.248
Importaciones	305	78.114	5.718.764	5.797.183
Ventas	-	-	(11.113.699)	(11.113.699)
Consumo	-	(888.841)	-	(888.841)
Ajustes	-	2.000	-	2.000
Reclasificación	64	-	-	64
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2012</i>	305	664.588	749.754	1.414.647

6.2 Los movimientos de provisión de inventarios fueron como sigue:

	(-) Provisión de inventarios por deterioro	Total USD\$
Provisión para inventarios		
<i>Saldo al 01 de enero de 2011</i>	(30.423)	(30.423)
Provisión Obsolescencia	<u>(8.706)</u>	<u>(8.706)</u>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2011</i>	(39.129)	(39.129)
Provisión Obsolescencia	<u>(18.144)</u>	<u>(18.144)</u>
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2012</i>	(57.273)	(57.273)

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – Servicios y otros pagos anticipados

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que realizó a Compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Seguros pagados por anticipado	289.901	136.084
Anticipos a proveedores	96.177	58.198
Otros anticipos entregados	81.202	46.274
Total	<u>467.280</u>	<u>240.556</u>

NOTA 8 – Impuestos

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	-	766.804
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	8.2 241.422	116.077
Anticipo de impuesto a la renta	-	125.214
Total	<u>241.422</u>	<u>1.008.095</u>
Activos por impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	76.924	-
Total	<u>76.924</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Con la Administración Tributaria		
Servicio de Rentas Internas por pagar	173.363	-
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	19.689	90.122
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	-	17.504
Subtotal	<u>193.052</u>	<u>107.626</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	8.2 -	200.530
Total	<u>193.052</u>	<u>308.156</u>
Otros pasivos no corrientes		
Pasivo por impuesto diferido	53.400	82.792
Total	<u>53.400</u>	<u>82.792</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 8 – Impuestos)

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

8.2 **Impuesto a la renta reconocido en resultados** – Una reconciliación entre las utilidades según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Utilidad del Ejercicio	118.927	314.945
Menos: 15% participación trabajadores	(17.839)	(47.242)
	101.088	267.703
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	589.542	592.883
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(69.686)	(25.043)
Utilidad Gravable	620.944	835.543
Impuesto a la renta cargado a los resultados	142.817	200.530
Pago impuesto a la renta		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(115.487)	(75.201)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	27.330	125.329
Crédito Tributario generado por anticipo		
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	115.487	75.201
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(326.670)	(125.213)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(40.761)	(116.077)
Menos: Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(16.808)	-
Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente	(241.422)	(40.760)

8.3 A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

8.4 Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles revisión las declaraciones de los años 2011 al 2012.

(Ver página siguiente)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 8 – Impuestos)

8.5 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta– Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	Diciembre 31 2011 (en USD \$)
Saldos al comienzo del año	200.530	76.883
Provisión para el año	-	184.171
Reclasificación crédito tributario	(200.530)	(76.883)
Ajustes	-	16.359
Total	-	200.530

8.6 Reclasificación crédito tributario– Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

NOTA 9 – Otros activos corrientes

La Compañía mantenía un certificado de inversión con Diners Club, por un valor nominal de USD \$ 100.000, con una tasa de interés fija. Durante el periodo comprendido entre 01 de noviembre de 2011 al 01 de marzo de 2012, la tasa de interés fue de 5.10%. Dicha inversión fue cancelada en el 2012 resultando un saldo de USD\$ 6.611 al 31 de diciembre del 2012 que corresponde a otras cuentas por cobrar.

NOTA 10 – Propiedad, planta y equipo

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2012	Diciembre 31 2011 (en USD \$)	
Costo o valuación	11.766.036	11.233.826	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(5.883.138)	(4.853.692)	
Total USD\$	5.882.898	6.380.134	
Clasificación:			Porcentajes de depreciación
Terrenos	270.077	270.077	
Edificios	999.466	-	5%
Construcciones en curso	-	23.714	
Instalaciones	-	999.466	5%
Muebles y enseres	919.279	901.292	
Maquinaria y equipo	8.858.547	8.210.442	10% y 33.33%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	393.571	545.773	20 %y 10%
Otros propiedades, planta y equipo	325.096	283.062	10%
Total	11.766.036	11.233.826	

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 10 – Propiedad Planta y Equipo)

10.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	TOTAL USD\$
Costo o valuación									
Saldo al 01 de enero de 2011	158.689	-	-	999.466	906.902	8.186.710	544.387	266.630	11.062.784
Adiciones	-	-	-	-	185.249	6.000	-	18.639	308.692
Ajuste	-	-	98.804	-	19.917	17.732	1.703	1.459	40.811
Baja	-	-	-	-	-	-	(317)	(896)	(1.213)
Baja Activos Totalmente Depreciados	-	-	-	-	(210.776)	-	-	(2.770)	(213.546)
Nota de Crédito	-	-	(1.015)	-	-	-	-	-	(1.015)
Revalorización	111.388	-	(74.075)	-	-	-	-	-	37.313
Saldo al 31 de diciembre de 2011	270.077	-	23.714	999.466	901.292	8.210.442	545.773	283.062	11.233.826
Adiciones	-	-	13.250	-	18.982	611.141	33.798	42.034	719.205
Ajuste	-	999.466	-	(999.466)	-	-	(186.000)	-	(186.000)
Baja	-	-	-	-	(995)	-	-	-	(995)
Reclasificación por Activación	-	-	(36.964)	-	-	36.964	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	270.077	999.466	-	-	919.279	8.858.547	393.571	325.096	11.766.036
Depreciación acumulada									
Saldo al 01 de enero de 2011	-	-	-	(241.348)	(336.106)	(3.213.745)	(77.488)	(89.305)	(3.957.992)
Ventas	-	-	-	-	318	-	-	-	318
Depreciación	-	-	-	(71.822)	(89.726)	(820.063)	(101.141)	(27.268)	(1.110.020)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(716)	(40)	(756)
Baja	-	-	-	-	-	-	316	895	1.211
Baja Activos Totalmente Depreciados	-	-	-	-	210.777	-	-	2.770	213.547
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	(313.170)	(214.737)	(4.033.808)	(179.029)	(112.948)	(4.853.692)
Ventas	-	-	-	-	-	-	68.200	-	68.200
Depreciación	-	(28.125)	-	(43.697)	(94.407)	(820.254)	(83.716)	(28.196)	(1.098.395)
Ajuste	-	(131.250)	-	131.250	-	-	-	-	-
Baja	-	-	-	-	749	-	-	-	749
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(159.375)	-	(225.617)	(308.395)	(4.854.062)	(194.545)	(141.144)	(5.883.138)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 11 – Otros activos no corrientes

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Fondos de Garantía	11.1	50.325	144.325
Intereses Fondos de Garantías		47.656	64.809
Total		97.981	209.134

11.1 Corresponden a retenciones realizadas por Petroproducción de acuerdo con los términos contractuales, valores que serán devueltos a la liquidación de los contratos y a la suscripción del acta de entrega - recepción definitiva.

NOTA 12 – Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Proveedores locales			
Proveedores modulo	12.1	1.417.512	715.063
Triboilgas		363.637	544.978
Petroproducción		100.597	202.661
Proveedores diarios		26.172	29.440
Proveedores del exterior			
Tubería Shengli Highland		1.317.301	6.848.969
Radica Solga		10.000	5.000
Total		3.235.219	8.346.111

NOTA 13– Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la deuda a largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

		Diciembre 31					
		Año 2012			Año 2011		
		(en USD \$)					
		Corto plazo	Largo Plazo	Total USD	Corto plazo	Largo Plazo	Total USD
Banco Produbanco		78.696	-	78.696	95.701	74.612	170.313
Banco internacional		1.264	-	1.264	120.585	-	120.585
Corporación Financiera Nacional	13.1	712.277	833.342	1.545.619	727.480	1.333.333	2.060.813
Banco Pichincha C. A.		3.280	-	3.280	1.623	-	1.623
American Express		10.940	-	10.940	3.631	-	3.631
Diners Club		-	-	-	-	-	-
Pacificard		371	-	371	387	-	387
Total		806.828	833.342	1.640.170	949.407	1.407.945	2.357.352

13.1 Préstamo a tasa fija con "Corporación Financiera Nacional", cuyos períodos de vencimiento no exceden de 3 años (4 años al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8.94%.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 14- Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	14.1	78.766	67.448
Por beneficios de ley a empleados	14.2	330.655	335.135
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	14.3	17.839	47.242
Total		<u>427.260</u>	<u>449.825</u>
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	14.4	502.777	498.102
Otros beneficios no corrientes para empleados	14.5	99.520	77.927
Total		<u>602.297</u>	<u>576.029</u>
Total Beneficios sociales		<u>1.029.557</u>	<u>1.025.854</u>

14.1 Un resumen de las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Servicio con el I.E.S.S.			
Aporte I.E.S.S. Personal - Patronal		41.811	44.958
Fondo de reserva		24.209	12.947
Prestamos I.E.S.S.		12.746	9.543
Total		<u>78.766</u>	<u>67.448</u>

14.2 Un resumen por beneficios de ley a empleados es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Por beneficios de ley a empleados			
Sueldos por pagar		170.549	189.567
Beneficios sociales		75.988	142.738
Otros		84.118	2.830
Total		<u>330.655</u>	<u>335.135</u>

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Saldos al comienzo del año	47.242	-
Provisión del año	17.839	47.242
Pagos efectuados	<u>(47.242)</u>	<u>-</u>
Total	<u>17.839</u>	<u>47.242</u>

14.4 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
NIC 19.120A (d)	Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	14.4.1 502.777	498.102
	Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>502.777</u>	<u>498.102</u>

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

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
NIC 19.120A (c)	Saldos al comienzo del año	498.102	397.716
	Costo de los servicios del período corriente	121.686	81.098
	Costo por intereses	5.071	3.379
	(Ganancias)/pérdidas actuariales	-	-
	Costo de los servicios pasados	14.462	15.909
	Reversión de reservas	<u>(136.544)</u>	<u>-</u>
	Saldos al fin del año	<u>502.777</u>	<u>498.102</u>

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	14.5.1	99.520	77.927
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio		99.520	77.927

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

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Saldos al comienzo del año	77.927	18.664
Costo de los servicios del período corriente	28.670	56.175
Costo por intereses	1.194	2.341
Costo de los servicios pasados	2.679	747
Reversión de reservas	(10.950)	-
Saldos al fin del año	99.520	77.927

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	8,68	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,50	4,50

NIC 19.120A (n)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

14.6 Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes (Ver nota 18):

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
NIC 19.120A (q)	Costo actual del servicio	150.356	137.273
	Intereses sobre la obligación	6.265	5.720
	Costo de los servicios pasados	17.141	16.655
	Reversión de reservas	(147.494)	-
	Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	3.448	-
Saldos al fin del año		29.716	159.648

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, USD\$ 159.648 y USD\$ 29.716 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos de administración

NOTA 15 – Otras cuentas por cobrar relacionadas

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

	SAOS	Proyecto Venezuela	Proyecto Rumania	MINOIL	SAOS Ecuador	Rompetrol Upstream	Consorcio Halcon	Radhecimport Cía. Ltda.	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2011	154.545	-	-	-	-	-	-	57.215	211.760
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	(13.568)	(13.568)
Ajuste	53.945	-	-	-	-	-	-	1.000	54.945
Nota de Credito	-	10.000	5.300	-	-	-	-	-	15.300
Revalorización	-	2.415	-	1.091	-	-	-	-	3.506
Saldo al 31 de diciembre de 2011	208.490	12.415	5.300	1.091	-	-	-	44.647	271.943
Adiciones	82.591	32.742	10.300	-	22.718	1.453	935	85	150.824
Pagos	-	-	-	-	-	-	-	(3.732)	(3.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	291.081	45.157	15.600	1.091	22.718	1.453	935	41.000	419.035

NOTA 16 – Patrimonio

16.1 Capital.- El capital social autorizado consiste de 1'200.000 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

Cuadro de Integración de Capital

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Total</u> (en USD \$)	<u>Número de</u> <u>Acciones</u>	<u>Participación</u> <u>accionaria</u> %
Basantes Pavón Hernán Gonzalo	2.737	2.737	0,23%
Olmedo Figueroa Byron Marcelo	2.737	2.737	0,23%
Robalino Lascano Freddy Fernando	238.907	238.907	19,91%
Mihail Radú	955.619	955.619	79,63%
Total	1.200.000	1.200.000	100,00%

(Continuación – NOTA 16 – Patrimonio)

16.2 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Reserva legal	56.141	73.141
Reservas facultativa y estatutaria	-	-
Reserva de capital	912.907	912.907
Otras reservas	1.742.098	1.742.098
Total	<u>2.711.146</u>	<u>2.728.146</u>

NOTA 17 - Ingresos

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la prestación de servicios a empresas petroleras y la intermediación de importación de bienes muebles, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de bienes	(12.926.662)	-
Prestación de servicios 17.1	(9.718.909)	(9.092.713)
Otros ingresos de actividades ordinarias	(50.475)	(61.593)
(-) Reajuste de precios en operación y combustible	(26.952)	-
Total	<u>(22.722.998)</u>	<u>(9.154.306)</u>
Otros ingresos		
Intereses financieros	(2.546)	(1.696)
Otras rentas	(16.260)	(913)
Total	<u>(18.806)</u>	<u>(2.609)</u>

17.1 Un resumen de los ingresos de la Compañía por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Reacondicionamiento	(8.284.310)	(8.211.773)
Movilización y trasteo	(1.279.394)	(800.880)
Varios	(155.205)	(80.060)
Total	<u>(9.718.909)</u>	<u>(9.092.713)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 18 – Costos y gastos

El costo del servicio de la Compañía conformado por valores que están relacionados directamente a la operación y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Costo de ventas y producción	18.1	20.248.166	6.359.538
Gastos administrativos	18.2	2.027.718	2.128.599
Gastos financieros	18.3	346.993	353.833
Total		22.622.877	8.841.970

18.1 Un resumen de "Costos de venta y producción" es como sigue:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
Costo de ventas y producción			
Materiales utilizados o productos vendidos		12.608.884,00	-
(+) Mano de obra directa		2.496.952,00	1.927.719,00
(+) Mano de obra indirecta		724.597,00	683.635,00
(+) Otros costos indirectos de fabricación	18.1.1	4.417.733	3.748.184
Total		20.248.166	6.359.538

18.1.1 Un resumen de "Otros costos indirectos de fabricación" es como sigue:

		Diciembre 31	
		2012	2011
		(en USD \$)	
(+) Otros costos indirectos de fabricación			
Depreciación propiedades, planta y equipo		1.026.917,00	1.010.302,00
Mantenimiento y reparaciones		890.679,00	1.007.013,00
Suministros materiales y repuestos		125.424,00	163.005,00
Otros costos de producción		2.374.713	1.567.864
Total		4.417.733	3.748.184

18.2 Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 18 – Costos y gastos)

	Diciembre 31 2012	2011
	(en USD \$)	
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	675.353	690.573
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	136.044	127.611
Beneficios sociales e indemnizaciones	165.024	158.630
Gasto planes de beneficios a empleados	14.6	
Jubilación Patronal - Desahucio	29.716	159.648
Otros	55.053	50.667
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	377.424	262.709
Mantenimiento y reparaciones	26.690	27.730
Arrendamiento operativo	18.384	21.124
Combustibles	2.540	4.815
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	19.134	24.649
Transporte	9	-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	26.770	38.602
Gastos de viaje	82.223	104.216
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	84.597	55.427
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	3.570	8.791
Impuestos, contribuciones y otros	65.370	102.360
Depreciaciones:		
Propiedades, planta y equipo	84.471	99.717
Gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso de producción:		
Costos de producción	18.144	8.706
Otros gastos	157.202	182.624
Total	<u>2.027.718</u>	<u>2.128.599</u>

18.3 Un resumen de "Gastos financieros" es como sigue:

	Diciembre 31 2012	2011
	(en USD \$)	
Gastos financieros		
Intereses	329.119	338.882
Comisiones	13.974	14.742
Otros gastos financieros	3.900	209
Total	<u>346.993</u>	<u>353.833</u>

NOTA 19 – Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 20. Eventos subsecuentes

El 24 de enero del 2013, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S. A.**, se procede a autorizar el aumento de capital social de la empresa, por motivo del préstamo gestionado a favor de Geopetsa S. A. por parte de la Corporación Financiera Nacional (CFN), por la suma de USD\$ 10'000.000, dentro de las condiciones previas para la instrumentación del crédito, la prestataria exige que el cliente deberá remitir el acta de la Junta General de Accionistas en la que conste la autorización de incremento de capital suscrito y pagado de la empresa para la relación capital social/activos totales, sea de al menos el 10% durante la vigencia de la operación de crédito, por lo cual se propone el incremento de capital de USD\$ 1'300.000, el cual se dividiría de la siguiente manera:

Cuadro de Integración de Capital

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Anterior</u>	<u>Aumento de Capital (en USD \$)</u>	<u>Capital Total</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Participación accionaria %</u>
Basantes Pavón Hernán Gonzalo	2.737	2.965	5.702	5.702	0,23%
Olmedo Figueroa Byron Marcelo	2.737	2.965	5.702	5.702	0,23%
Robalino Lascano Freddy Fernando	238.907	258.815	497.722	497.722	19,91%
Mihail Radú	955.619	1.035.255	1.990.874	1.990.874	79,63%
Total	1.200.000	1.300.000	2.500.000	2.500.000	100,00%