

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Efectivo en caja y bancos
6. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar
7. Activos por impuestos corrientes
8. Inventarios
9. Pagos anticipados
10. Propiedad y equipos, neto
11. Obligaciones bancarias
12. Obligaciones con terceros
13. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar
14. Obligaciones laborales acumuladas
15. Pasivos por impuestos corrientes
16. Otros pasivos financieros corrientes
17. Obligaciones por beneficios definidos
18. Patrimonio de la accionistas
19. Impuesto a la renta
20. Ingresos ordinarios
21. Otros ingresos
22. Costo de las ventas y de los servicios
23. Gastos administrativos
24. Gastos financieros
25. Saldos y transacciones con compañías relacionadas
26. Corrección de error
27. Eventos subsecuentes
28. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	Geopetsa Servicios Petroleros S.A.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Noreño de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a 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 lo apropiado 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.

Consideramos 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 estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión y tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 4 a los estados financieros, la actividad operativa de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** está concentrada en un cliente del sector estatal ecuatoriano, para lo cual la relación comercial está formalizada mediante contratos de prestación de servicios. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año que terminó en esa fecha, el 90% del saldo de las cuentas por cobrar – comerciales y de los ingresos que obtuvo la Compañía está concentrado en dicho cliente.

Llamamos la atención sobre la nota 26 a los estados financieros, mediante la cual se explica más ampliamente que la Administración durante el año 2014 efectuó una corrección de error sobre la aplicación de la adopción de las NIIF por primera vez, relacionada con la valoración de los equipos de reacondicionamiento de pozos petroleros. Debido a lo antes indicado, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta situación no modifica nuestra opinión de auditoría.

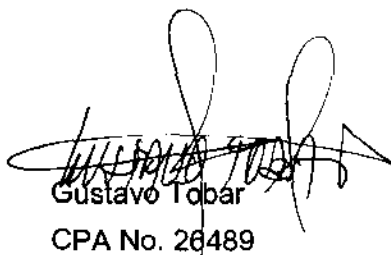
Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de febrero de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2014, se emitirá en un informe por separado.

Mayo, 26 de 2015
Quito, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Sbag Ecuador Cía. Ltda.

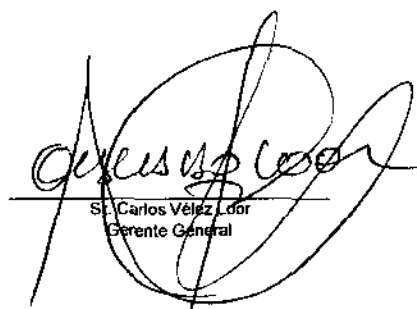
RNAE No. 322

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

		Reestructurados		
	Notas	2014	2013	1 de enero de 2013
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	5	398.331	96.820	223.248
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3 (f)	68.000	68.000	
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.856.355	3.022.682	2.890.293
Activos por impuestos corrientes	7	341.684	1.172.064	47.395
<i>Inventarios, neto</i>	8	660.233	705.507	1.357.374
Pagos anticipados	9	442.676	421.524	289.901
Total activo corriente		5.767.279	5.486.597	4.608.211
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	10	16.285.219	17.160.750	8.838.397
Activos por impuestos diferidos	19	183.980	177.021	76.924
Total activo no corriente		16.469.199	17.337.771	8.915.321
Total activos		22.236.478	22.824.368	13.523.532
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Obligaciones bancarias a corto plazo	11	2.370.273	1.843.833	870.716
Obligaciones con terceros	12	646.905	810.436	707.913
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	13	2.464.406	3.134.105	3.550.941
Obligaciones laborales acumuladas	14	258.395	230.706	172.593
Pasivos por impuestos corrientes	15	57.252	27.631	192.774
Otros pasivos financieros corrientes	16	449.734	898.677	
Total pasivo corriente		6.246.965	6.945.388	5.494.939
No corriente				
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	7.090.982	9.116.691	855.518
Pasivos por beneficios definidos	17	703.992	774.409	602.297
Pasivos por impuestos diferidos	19	284.014	304.280	325.346
Total pasivo no corriente		8.078.988	10.195.370	1.783.161
Patrimonio				
Capital social		2.500.000	2.500.000	1.200.000
Aportes para futura capitalización		2.355.250		
Reserva legal		62.599	62.599	56.141
Resultados acumulados		2.992.676	3.121.011	4.989.291
Total patrimonio	18	7.910.525	5.683.610	6.245.432
Total pasivos y patrimonio		22.236.478	22.824.368	13.523.532


Sr. Carlos Vélez Llor
Gerente General


Sra. Fátima Tubón
Contadora General

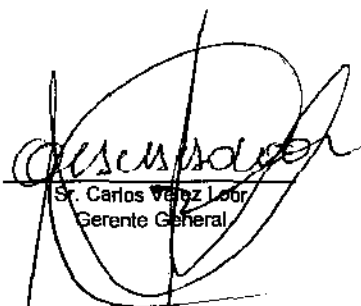
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Estados del resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>Reestructurado 2013</u>
Ingresos ordinarios	20	10.519.746	10.256.052
Costo de las ventas y de los servicios	22	(8.354.419)	(8.027.972)
Margen bruto		2.165.327	2.228.080
Otros ingresos	21	531.198	56.971
Gastos de administración	23	(1.649.183)	(2.059.436)
Gastos financieros	24	(1.027.414)	(732.285)
Total gastos		(2.676.597)	(2.791.721)
Ganancia antes de impuesto a la renta		19.928	(506.670)
Impuesto a la renta	19	(148.263)	(55.152)
Resultado neto	18	(128.335)	(561.822)



Sr. Carlos Velez Loor
Gerente General



Sra. Fátima Tubón
Contadora General

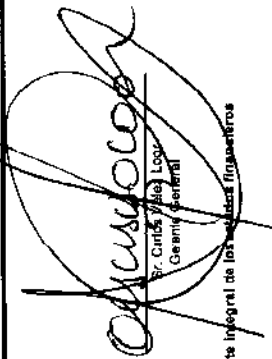
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
Con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados						
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Aplicación NIIF por primera vez			Total resultados acumulados
				Resultados por aplicación de NIIF por 1era vez	Reserva de capital	Superavit por valoración de propiedad y equipos	
Saldo al 31 de diciembre de 2012 previamente reportados	1,200,000		56,141	390,728	912,907	1,853,488	2,498,765
Corrección de error de propiedades y equipos (nota 26)				1,100,627			1,100,627
Saldo al 31 de diciembre de 2012 reestructurados	1,200,000		56,141	1,491,355	912,907	1,853,488	4,969,261
Transferencia a resultados acumulados						64,585	64,585
Aumento de capital social	1,300,000		6,458			(1,300,000)	(1,300,000)
Apropiación de reserva legal						(6,458)	(6,458)
Resultado neto reestructurado						(561,822)	(561,822)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 reestructurados	2,500,000		62,599	1,491,355	912,907	583,488	3,121,011
Transferencia a resultados acumulados						725,045	725,045
Aporte de accionistas por compensación de crédito		2,355,250				(561,822)	561,822
Resultado neto						(128,335)	(128,335)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,500,000	2,355,250	62,599	1,491,355	912,907	551,405	2,992,576
							7,910,525


Sr. Carlos Vides Lozano
Contador General


Sr. Fátima Tulián
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

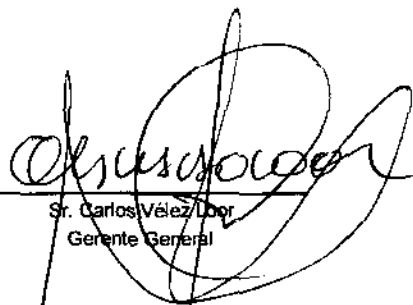
Estados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,

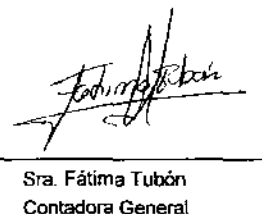
Con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2014	Reestructurado 2013
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	9.311.562	9.923.663
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(8.939.130)	(11.070.135)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	372.432	(1.146.472)
Flujo originado por actividades de inversión		
Compras de propiedad y equipos	(165.385)	(9.080.945)
Aumento de inversiones financieras		(68.000)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(165.385)	(9.148.945)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(2.097.256)	10.066.466
Efectivo provisto por obligaciones con accionistas	2.355.250	
Efectivo (pagado) provisto por obligaciones con terceros	(163.530)	102.523
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	94.464	10.168.989
Variación neta del efectivo en caja y bancos	301.511	(126.428)
Saldo al inicio del efectivo en caja y bancos	96.820	223.248
Saldo al final del efectivo en caja y bancos	398.331	96.820



Sr. Carlos Vélez Ubar
Gerente General



Sra. Fátima Tubón
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 10 de septiembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de diciembre de 1996, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía constituye servicios de labores propias de la industria petrolera, reacondicionamiento y completación de pozos, exploración sísmica, perforación, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petroleras, entre otras.

El 29 de julio de 2014 se suscribió el contrato de compra-venta y sesión de acciones mediante el cual el control de las operaciones de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** fue asumido por nuevos accionistas.

Durante el año 2014, la Compañía ha suscrito contratos para la prestación de servicios petroleros con Petroamazonas EP, Agip Oil Ecuador B.V. y Consorcio Shushifindi S.A. que en agregado representan el 99% de los ingresos ordinarios. El 90% de los ingresos y de la cartera se encuentran concentrados con Petroamazonas EP. *Adicionalmente, con fecha 4 de noviembre de 2014 se firmó el contrato de servicios petroleros con la empresa Halliburton Latin America S.A. LLC, con la cual se iniciaron operaciones a partir del 2015.*

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 y relevantes para la Compañía

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7 (emitida diciembre de 2011)

El documento "Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación" clarifica la guía de aplicación de esta norma para evaluar cuando se cumplen los siguientes criterios para compensar un activo financiero con un pasivo financiero:

- Criterio de que una entidad tiene el derecho exigible a compensar los importes exigidos.
- Criterio de que una entidad tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en períodos anteriores.

CINIIF 21, Gravámenes (emitida en diciembre 2013)

Esta interpretación clarifica la contabilización de un pasivo para cancelar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, y también la contabilización de un pasivo para pagar gravámenes cuyo importe y vencimiento son ciertos.

La CINIIF 21 clarifica que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen en los términos señalados por la legislación.

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en períodos anteriores.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36

El documento "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36" requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe, se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011.

La información que se requiere que la entidad revele es la siguiente:

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las técnicas de valoración utilizadas, y de existir el hecho y las *motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.*
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:
 - Cada suposición clave de la gerencia;
 - Las tasas de descuentos utilizadas en la medición actual y anterior (si el valor razonable se midió utilizando una técnica de valor presente).

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en periodos anteriores.

2) **Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada**

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.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- *Clasificación de activos financieros*: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, al inicio una entidad podría designar: (a) a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); y (b) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

NIIF 14, Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas

En enero de 2014, el IASB aprobó la NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 14 describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con esta Norma, porque el importe se incluye, o se espera incluir, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas.

El alcance de la NIIF 14 se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de la NIIF 14 y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores.

La NIIF 14 permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Sin embargo, la NIIF 14 introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- 3) Determinar el precio de la transacción.
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)".

Esta modificación proporciona guías sobre la contabilización de la contabilización de adquisiciones de operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. En concreto se requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 – combinaciones de Negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras normas, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)

El documento "Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)" fue aprobado por el IASB en septiembre de 2014. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a la venta o aportación de activos que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Este documento modifica ciertos requerimientos en relación al tratamiento contable de la ganancia o pérdida que resulta de una transacción por pérdida de control en una entidad que no es un negocio de acuerdo con la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, a causa de transacciones con otras participadas que sean asociadas o negocios conjuntos que se midan de acuerdo con el método de la participación (incluyendo el tratamiento de la participación conservada en anteriores subsidiarias que pasan a ser asociadas o negocios conjunto). Además, incorpora enmiendas para situaciones similares al aplicar el método de la participación, vinculadas con transacciones ascendentes o descendentes entre una inversora y una asociada o negocio conjunto.

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además aclara que al revelar

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

3) Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

En diciembre de 2013, el IASB aprobó dos documentos: "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012" y "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2011 – 2013". Por su parte, en septiembre de 2014 el IASB aprobó el documento "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014".

El proceso de mejoras anuales a las NIIF proporciona un vehículo para realizar modificaciones a las NIIF que no son urgentes; porque son necesarias. Cada modificación establecida afecta una NIIF en particular, otras (colateralmente), los fundamentos de conclusiones y guías relacionadas; e incluye la fecha de vigencia de la NIIF afectada.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones - Definición de "condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión": Se separaron las definiciones de condición de rendimiento; condición de servicio. Se aplicará de forma prospectiva a los pagos basados en acciones con fecha de concesión a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios: Se clarifica dentro de qué NIIF queda alcanzada una contraprestación contingente. Se aplicará de forma prospectiva a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, y de hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos: Se requieren revelaciones adicionales acerca de cómo se agregaron los segmentos; y se clarifica cuándo se debe presentar la conciliación de los activos totales de un segmento sobre el que se informa. Se aplicará a partir de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).
- Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de "reexpresión proporcional" para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de "importe congruente". La reexpresión de la depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el periodo anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que corresponda a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011-2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF1 Adopción por Primera Vez - Significado de "NIIF vigentes": No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los período que cubran dichos estado financieros; (b) no deberá emplearla para todos los períodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.
- Modificación a la NIIF3 Combinaciones de Negocios - Excepciones al alcance para negocios conjuntos: En el párrafo 2(a) de la NIIF 3 se cambia la expresión "negocio conjunto" por "acuerdo conjunto", para dejar en claro que no quedan dentro del alcance de la NIIF 3 ninguna de las transacciones dentro del alcance de la NIIF 11. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y, (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.
- Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño": Se clarifica que los párrafos 7 a 14 de la NIC 40 se refieren a los juicios necesarios para establecer si la adquisición de una propiedad es la adquisición de una "propiedad de inversión" o una "propiedad ocupada por el dueño"; mientras que para diferenciar entre la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios, deberán seguirse las guías de la NIIF 3. Esta modificación se aplicará en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso se deberá revelar este hecho. Se aplicará de forma prospectiva a las adquisiciones de propiedades de inversión desde el comienzo del primer período para el cual se adopta esta modificación. Puede aplicarse para períodos anteriores si dispone de información para reexpresar todos los casos similares posteriores al más antiguo que se reexprese.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición: Se aclara que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, el cambio en la clasificación se considera una continuación del plan de disposición original. Se clarifican las guías de cómo contabilizar este cambio.

Esta mejora se aplicará a cambios en un método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

- Contratos de servicios de administración: Se aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, y conserve el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye (por ejemplo, en un contrato de servicios de administración) la entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de los párrafos 42C y B30 para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.

El IASB decidió requerir la aplicación de la modificación solo a los períodos anuales que comiencen a partir del comienzo del período anual para el cual se aplique la modificación por primera vez.

- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014" para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los períodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el IASB destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF. La NIC 34 requiere revelar información en los estados financieros intermedios condensados cuando su omisión haría engañosos a los estados financieros intermedios condensados.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Adicionalmente, existe una nueva norma emitida que todavía no se encuentra vigente y que no ha sido traducida al español, considerando que la aplicación en el Ecuador es de las normas vigentes y traducidas al español por el International Accounting Standard Board (IASB). Un resumen de la misma es como sigue:

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)

Clarifica que al aplicar la exención voluntaria de no presentar estados financieros consolidados a una controladora intermedia, uno de los requisitos que debe cumplirse es que su última controladora o una controladora intermedia debe preparar estados financieros que estén *disponibles para el público de acuerdo con las NIIF*, en los cuales la subsidiaria intermedia esté consolidada o sea medida a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 10. Además, se clarifica el tratamiento contable de las entidades de inversión que consolidan subsidiarias que le proporcionan servicios relacionados con sus actividades de inversión.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La gerencia se encuentra evaluando las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y a fin de determinar su relevancia para la Compañía.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al cierre de los estados financieros.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de la propiedad y equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de locales.

Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis de toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en tendencias, temporadas, entre otros, que pudieren afectar a la industria de la moda u otros cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los bienes entregados.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, **Geopetsa Servicios Petroleros 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.

f) Activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: comprende inversiones en certificados de depósito cuyo vencimiento es mayor a 90 días plazo.
- Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones bancarias, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y no relacionadas.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene un certificado de depósito a plazo con Diners Club Internacional por US\$ 68.000 el cual devenga una tasa de interés del 7% anual y tiene un vencimiento de 365 días plazo, respectivamente. Dicho certificado se mantiene como contragarantía para la emisión de una póliza de fianzas a favor de Seguros Equinoccial.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones bancarias, cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se revelan en las notas 3 (l) y 3 (m), respectivamente.

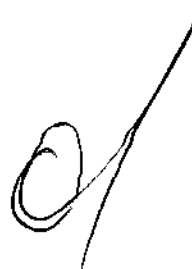
Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y se disminuye por las cuentas consideradas irre recuperables.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera, a fecha de su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre el costo y el valor neto de realización.

El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos directamente atribuibles en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

La Compañía previa una evaluación individual efectúa una provisión para aquellos inventarios considerados de lento movimiento u obsoletos.

h) Propiedad y equipos, neto

Propiedad y equipos representa: a) edificios, construcciones y campamentos en propiedad de terceros; b) equipos de reacondicionamiento de pozos petroleros y, c) vehículos, muebles, equipos y herramientas, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipos se mide inicialmente por su costo histórico, modificado por los equipos de reacondicionamiento de pozos petroleros que se presentan al valor razonable tomando como referencia las revaluaciones efectuadas por la Compañía en años anteriores y adoptado como costo atribuido por efecto de la adopción de las NIIF por primera vez. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipos; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del período.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

i) Depreciación de la propiedad y equipos

La depreciación de la propiedad y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad y equipos:

Detalle	Años de vida útil
Edificios, construcciones	20
Equipos de reacondicionamiento	De 5 hasta 40
Vehículos, muebles, equipos y herramientas	De 5 a 10

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación contable registrada sobre una base prospectiva.

j) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente constituye el impuesto que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

l) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos de Gobierno, 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.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración no ha determinado pérdidas y/o ganancias actuariales que requieran ser reconocidas en el patrimonio.

o) 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 y se determina como sigue:

- i. Los honorarios del 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 los bienes vendidos en el pasado; y,
- ii. 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.

p) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

q) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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 financiamiento.

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 equivalentes de efectivo.

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

r) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

s) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, costos y gastos en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas financieras con entidades bancarias y partes relacionadas y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La Administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por *ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.*

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

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como: el riesgo de tasa de interés, riesgo de precios y riesgo de tipos de cambio.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales calificadas como AAA (-) y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$ 9.461.255 (US\$ 10.960.514 en el 2013) con tasas de interés que fluctúan entre el 8,70% y 9,76% en el 2014 y 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe variación significativa en los resultados de la Compañía, debido a que no existen cambios importantes en las tasas de interés.

Las tasas de interés de las obligaciones financieras existentes están fijadas contractualmente y, por ende, no hay variación significativa entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros.

Es política de la Compañía contratar créditos bancarios a tasas de interés fija y previa evaluación financiera y económica del Directorio.

- Riesgo de precio

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus servicios. Los precios de ventas de los productos y servicios al consumidor no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa o que son usados para la prestación del servicio.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

ii) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

- *Cuentas por cobrar - comerciales*

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son de contado y la parte de ventas a crédito no van más allá de los 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

La Compañía mantiene como riesgo la concentración de clientes debido a que mantiene contratos de servicios con un número limitado de clientes. Las operaciones de la Compañía pudieran verse afectadas si se finiquitan las operaciones con uno de los clientes que posee, considerando que el mercado en el que desarrolla sus operaciones es reducido. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el 90% de las ventas y de créditos se concentran en un cliente del sector estatal ecuatoriano, para lo cual la relación comercial está formalizada mediante contratos de prestación de servicios.

- *Cuentas por cobrar - compañías relacionadas*

Representan saldos por concepto de financiamiento entregados a sus compañías relacionadas, los cuales no generan intereses ni tienen fechas específicas de vencimiento (véase nota 25).

El riesgo de crédito se origina una vez que sus relacionadas no disponen de la capacidad de liquidez para cumplir con sus obligaciones financieras.

III) *Riesgo de liquidez*

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Compañía presenta un importante riesgo de liquidez debido a que sus pasivos en el corto plazo superan los activos disponibles y realizables. La estrategia financiera de la Compañía está encaminada en mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

La gerencia se encuentra trabajando para mantener el suficiente efectivo para financiar niveles de operación normales así como para

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

tener el respaldo que le permita obtener acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es manejable para los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los principales pasivos de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento						Total (US\$)
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Instituciones financieras	2.370.273	1.221.416	1.565.217	1.565.217	1.565.217	1.173.913	9.461.255
Proveedores y otros	2.811.615						2.811.615
Total	5.181.888	1.221.416	1.565.217	1.565.217	1.565.217	1.173.913	12.272.870

Tipo de endeudamiento	2013 Año de vencimiento						Total (US\$)
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Instituciones financieras	1.843.833	2.025.699	1.221.416	1.565.217	1.565.217	1.565.217	10.960.514
Proveedores y otros	3.441.770						3.441.770
Total	5.285.603	2.025.699	1.221.416	1.565.217	1.565.217	1.565.217	14.402.284

iv) *Riesgo operacional*

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos y servicios que ofrece.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

b) *Instrumentos financieros por categoría*

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:				
Efectivo en caja y bancos	398.331			398.331
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		68.000		68.000
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			3.856.355	3.856.355
Total	398.331	68.000	3.856.355	4.322.686

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones bancarias	9.461.255	9.461.255
Obligaciones con terceros	646.905	646.905
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	2.464.406	2.464.406
Otros pasivos financieros corrientes	449.734	449.734
Total	13.022.300	13.022.300

31 de diciembre de 2013	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activo según estado de situación financiera:				
Efectivo en caja y bancos	96.820			96.820
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		68.000		68.000
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			3.022.682	3.022.682
Total	96.820	68.000	3.022.682	3.187.502

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Préstamos bancarios	10.960.514	10.960.514
Obligaciones en terceros	810.436	810.436
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.134.105	3.134.105
Otros pasivos financieros corrientes	898.677	898.677
Total	15.803.732	15.803.732

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

c) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las obligaciones con terceros y préstamos bancarios comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones con terceros y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es *aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2014 y 2013.*

d) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades en caja	2.196	3.716
Depósitos en instituciones financieras locales:		
Produbanco S.A.	391.895	-
Banco Pichincha C.A.	4.240	31.965
Banco Internacional S.A.		1.940
Banco Pacífico S.A.		59.199
	396.135	93.104
Total	398.331	96.820

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos no tiene restricciones para su uso.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Cientes (1)	940.990	1.436.991
Provisión de servicios (1)	1.326.590	626.564
Menos: Provisión por deterioro (2)	(25.837)	(9.247)
	2.241.743	2.054.308
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 25)	400.056	518.606
Anticipos a proveedores	108.527	101.566
Empleados	24.532	21.535
Accionistas (nota 25)	11.600	32.410
Garantías y fondos de garantía (3)	1.056.022	237.661
Otras	13.875	56.596
	1.614.022	968.374
Total	3.856.355	3.022.682

- (1) Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito oscila entre 30 y 120 días. Comprenden saldos por cobrar por contratos de servicios prestados, según el siguiente detalle:

<u>Cliente</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Petroamazonas E.P. (i)	1.917.298	1.064.957
Agip Oil Ecuador B.V. (i)	330.441	230.288
Consorcio Shushufindi S.A. (i)		549.830
Operaciones Río Napo (i)		154.341
EP Petroecuador	7.700	15.400
Otros	12.141	48.739
Total	2.267.580	2.063.555

- (i) Las cuentas por cobrar con los principales clientes comprenden valores soportados mediante facturación y avance de servicios, tal como se indica a continuación:

	<u>2014</u>		
<u>Detalle</u>	<u>Petroamazonas EP</u>	<u>Agip Oil Ecuador B.V.</u>	<u>Total</u>
Servicios facturados	774.643	146.506	921.149
Servicios provisionados	1.142.655	183.935	1.326.590
Total	1.917.298	330.441	2.247.739

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Detalle	2013				Total
	Petroamazonas EP	Agip Oil Ecuador B.V.	Consortio Shushufindi S.A.	Operaciones Río Napo	
Servicios facturados	438.393	230.288	549.830	154.341	1.372.852
Servicios provisionados	626.564				626.564
Total	1.064.957	230.288	549.830	154.341	1.999.416

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	9.247	9.247
Cargo al gasto del año	16.590	
Saldo al final del año	25.837	9.247

- (3) El saldo de los fondos de garantía está conformado de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos de garantía con Petromazonas EP (i)	947.599	
Fondos de garantía con el BEV	98.509	231.047
Garantías por arrendamiento	9.914	6.614
Saldo al final del año	1.124.022	237.661

- (i) El fondo de garantía comprende el 10% de la facturación realizada a Petroamazonas EP y que es retenido por esta institución al momento de la cancelación de las facturas. Este fondo es recuperado una vez que se firme el acta de conformidad definitiva.

7. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes se conforman como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta (nota 19)	341.684	311.546
Crédito tributario IVA		860.518
Total	341.684	1.172.064

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

8. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios, repuestos, herramientas y accesorios (1)	756.591	773.276
Otros inventarios	43.576	18.517
	<u>800.167</u>	<u>791.793</u>
Menos: Provisión por obsolescencia (2)	(139.934)	(86.286)
Total	<u>660.233</u>	<u>705.507</u>

(1) Comprenden inventarios utilizados en la prestación de los servicios de reacondicionamientos de pozos petroleros.

(2) El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	86.286	57.273
Cargo al gasto del año	53.648	29.013
Saldo al final del año	<u>139.934</u>	<u>86.286</u>

9. Pagos anticipados

El saldo de pagos anticipados comprende principalmente pólizas de seguros contratadas por la Compañía para cobertura de sus activos. El saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye US\$ 273.000 y US\$ 320.000, respectivamente.

10. Propiedad y equipos, neto

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

	Saldos al 31/dic/12	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/dic/13	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/dic/14
<i>No depreciables:</i>							
Terrenos	342.770			342.770			342.770
<i>Depreciables:</i>							
Edificios y adecuaciones	982.860			982.860			982.860
Equipos de reacondicionamiento	8.334.047	8.568.813		16.902.860	120.590		17.023.450
Vehículos	393.571	480.874	(284.265)	590.180		(74.715)	515.465
Campamentos	722.366	2.132		724.498	7.406		731.904
Herramientas	325.096	6.066		331.162	15.330		346.492
Muebles, equipos de oficina y comunicación	140.826	23.060		163.886	22.059		185.945
	11.241.536	9.080.945	(284.265)	20.038.216	165.385	(74.715)	20.128.886
<i>Depreciación acumulada:</i>							
Edificios y adecuaciones	(395.216)	(73.795)		(469.011)	(73.795)		(542.806)
Equipos de reacondicionamiento	(1.394.660)	(335.081)		(1.729.741)	(707.507)		(2.437.248)
Vehículos	(194.544)	(101.364)	159.465	(136.443)	(100.585)	43.935	(193.093)
Campamentos	(190.633)	(70.359)		(260.992)	(71.082)		(332.074)
Herramientas	(141.143)	(31.202)		(172.345)	(32.642)		(204.987)
Muebles, equipos de oficina y comunicación	(86.943)	(21.991)		(108.934)	(24.525)		(133.459)
	(2.403.139)	(633.792)	159.465	(2.877.466)	(1.010.136)	43.935	(3.843.667)
Total	8.838.397	8.447.153	(124.800)	17.160.750	(844.751)	(30.780)	16.285.219

Con miras a la participación de la Compañía en nuevas licitaciones durante el año 2013 la Administración obtuvo una línea de crédito por US\$ 9.000.000 con la Corporación Financiera Nacional (CFN) con un plazo de 7 años la cual se utilizó en la adquisición de los equipos de reacondicionamientos GP-05 por US\$ 3.676.755 y GP-06 por US\$ 2.672.630, los cuales fueron importados desde Rumania y China, respectivamente. Adicionalmente, con dicho financiamiento se realizó la importación de equipos adicionales para los equipos de reacondicionamiento GP-01, GP-02, GP-03 y GP-04 (véase nota 11).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad y equipos fue de US\$ 1.010.136 en el 2014 y US\$ 633.792 en el 2013. Los equipos de reacondicionamiento y los vehículos que posee la Compañía, se encuentran garantizando los préstamos contratados con instituciones financieras (véase nota 11).

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

2014									
Institución	Operación número	Corto plazo			Largo plazo	Total	Interés	Inicio	Vencimiento
		Capital	Intereses	Total					
Produbanco	CAR10100217533000	133.507		133.507	47.494	181.001	9,76%	26-abr-13	11-abr-16
CFN	0010332125	625.000	15.837	640.837		640.837	9,12%	13-sep-10	16-sep-15
CFN	0010483118	1.565.208	30.721	1.595.929	7.043.488	8.639.417	8,70%	26-feb-13	18-may-20
		2.323.715	46.558	2.370.273	7.090.982	9.461.255			

CFN (Corporación Financiera Nacional)

2013									
Institución	Operación número	Corto plazo			Largo plazo	Total	Interés	Inicio	Vencimiento
		Capital	Intereses	Total					
Produbanco	CAR10100217533000	409.978		409.978	181.001	590.979	9,76%	26-abr-13	11-abr-16
CFN	0010332125	208.333	19.004	227.337	1.060.680	1.288.017	9,12%	13-sep-10	16-sep-15
CFN	0010483118	1.125.000	59.341	1.184.341	7.875.000	9.059.341	8,70%	26-feb-13	18-may-20
Pacífico	40014314	22.177		22.177		22.177			
		1.765.488	78.345	1.843.833	9.116.681	10.960.514			

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos se encuentran garantizados como sigue:

- Produbanco S.A.: prenda industrial sobre vehículos por US\$ 518.812.
- Corporación Financiera Nacional (CFN): líneas de crédito para la adquisición de dos equipos de reacondicionamiento, cuya garantía comprende la prenda industrial sobre dichos equipos (véase nota 10).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

Año	2014	2013
2015		2.025.699
2016	1.221.416	1.221.416
2017	1.565.217	1.565.217
2018	1.565.217	1.565.217
2019	1.565.217	1.565.217
2020	1.173.913	1.173.913
Total	7.090.982	9.116.681

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

12. Obligaciones con terceros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las obligaciones con terceros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Baltaretu Gabriel	144.464	150.000
Ing. Jorge Herrera	175.000	220.000
Sr. Fausto Torres	220.000	260.000
Arq. Fernando Herrera	60.000	60.000
Ing. Radú Mihail	47.441	120.436
Total	646.905	810.436

Durante el año 2014 la Compañía inició un proceso de reestructuración de las *deudas mantenidas con terceros*, por lo que a *inicios del año 2015* se suscribieron convenios de pago con los acreedores que incluyen cuotas mensuales con plazos de hasta 14 meses y devengan una tasa de interés del 8% anual. El devengamiento de los intereses a partir de la suscripción de dichos convenios. El proceso de reestructuración de las deudas generó la reversión de los pasivos ocasionando el reconocimiento de otros ingresos por US\$ 152.581 (véase nota 21).

13. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales: (1)		
Proveedores locales	2.361.881	2.388.752
Proveedores del exterior		154.341
	2.361.881	2.543.093
Otras cuentas por pagar		
Tarjetas de crédito	2.000	12.045
Anticipos recibidos de clientes		56.370
Empleados	276	306.404
Petroproducción (2) (nota 21)		100.597
Otros	100.249	115.596
	338.030	681.183
Total	2.464.406	3.134.105

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- (1) Las cuentas por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito es de hasta 60 días. Un detalle de las cuentas por pagar – comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1.372.617	1.125.258
Vencidos entre 1 y 360 días	706.567	1.417.835
Vencidos mayor a 360 días	282.697	
Total	2.361.881	2.543.093

- (2) Hasta el año 2013, la Compañía mantenía registrado una provisión por concepto de un litigio con la Empresa Pública Petroecuador EP, el cual se encuentra desarrollándose en el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito y que a la fecha de este informe no posee un dictamen ni a favor ni en contra de la Compañía. Las NIIF indican que un pasivo contingente debe ser registrado cuando existe la posibilidad de que éste sea más que probable; sin embargo, al continuar desarrollándose el proceso y al no existir un fallo definitivo que sustente el pasivo, la Compañía procedió a reversar dicho valor, afectando los resultados del año 2014.

14. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las obligaciones laborales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte al IESS	54.160	52.893
Fondos de reserva	24.570	26.062
Préstamos IESS	21.818	16.151
Vacaciones	115.476	100.951
Decimotercera remuneración	16.110	27.351
Decimocuarta remuneración	22.744	7.298
15% participación trabajadores	3.517	
Total	258.395	230.706

15. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA por pagar	12.843	
Retenciones de IVA por pagar	17.373	11.068
Retenciones en la fuente por pagar	27.036	16.563
Total	57.252	27.631

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

16. Otros pasivos financieros corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los otros pasivos financieros corrientes comprenden aranceles pendientes de pago al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador y cuyas liquidaciones en base a los respectivos convenios de pago se detallan a continuación:

Operación número	Año		Interés	Inicio	Vencimiento
	2014	2013			
02820131000760612	133.431	582.374	10,61%	15-oct-13	01-oct-15
02820131000587923	136.747	136.747	10,61%	23-oct-13	01-oct-15
02820131000399605	179.556	179.556	10,61%	09-ene-14	01-dic-15
	449.734	898.677			

17. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la obligación de pagar a sus empleados que entre 20 y 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Un detalle y movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	602.777	99.520	602.297
Cargo al gasto del año	239.120	27.863	266.983
Reversión de provisión por reducción del personal	(86.166)		(86.166)
Beneficios pagados		(8.705)	(8.705)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	655.731	118.678	774.409
Cargo al gasto del año	166.391	21.297	187.688
Reversión de provisión por reducción del personal (nota 21)	(214.947)	(31.722)	(246.669)
Beneficios pagados		(11.436)	(11.436)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014	607.175	96.817	703.992

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo 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. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral del servicio corriente	187.688	266.983
Reducción de personal	(246.669)	(86.166)
Total	(58.981)	180.817

Las principales premisas actuariales utilizadas para el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,86%
Tasa de incremento salarial	6,29%	4,50%
Tasa de neta de conmutación actuarial	2,25%	4,00%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de la provisión de obligaciones por beneficios definidos. La Compañía controla este riesgo actualizando anualmente la valoración actuarial.

Adicionalmente, a la fecha no existe personal jubilado o con derecho adquirido a la jubilación patronal, ya que los años de servicio del personal de la Compañía oscila entre 1 y 20 años.

18. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía se encuentra dividido en 2.500.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aportes para futura capitalización

Durante el año 2014 mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 26 de diciembre de 2014 se procedió a realizar una aportación para futuras capitalizaciones por US\$ 2.355.520, mediante la compensación de créditos que se mantenía con los accionistas (véase nota 25).

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Restricciones a las utilidades

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser utilizada para aumentos de capital en su totalidad y/o absorber pérdidas.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico, y que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado previa la compensación de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o, devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con la Compañía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

	2014	2013
Capital de trabajo	(US\$ 479.686)	(US\$ 1.458.791)
Índice de liquidez	1	1
Endeudamiento total	2	3

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

19. Impuesto a la renta

(a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades (reestructurada en el 2013)	23.445	(513.943)
Menos: 15% participación a trabajadores	(3.517)	
Ganancia (pérdida) después de participación a trabajadores	19.928	(513.943)
 Más: Gastos no deducibles	 396.218	 93.828
Base imponible	416.146	(420.115)
 Impuesto a la renta causado	 91.552	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	175.488	176.315
 Gasto impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	 175.488	 176.315

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo. En el año 2014 el gasto impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados por concepto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	175.488	176.315
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	(27.225)	(121.163)
Gasto impuesto a la renta del año	148.263	55.152

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

(b) Dividendos

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(c) Activos por impuesto a la renta corriente

El movimiento de los activos por impuesto a la renta corriente al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	(311.546)	(47.395)
Gasto de impuesto a la renta del año	175.488	176.315
Retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas	(205.626)	(440.466)
Saldo al final del año (nota 7)	(341.684)	(311.546)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de activo por impuesto a la renta corriente representa las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía. Dicho saldo es recuperable mediante compensación en los tres periodos impositivos siguientes, o previa presentación de la respectiva solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

(d) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>		
	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Obsolescencia de inventarios	18.983	11.803	30.786
Jubilación patronal	93.481	(4.844)	88.637
Amortización de pérdidas tributarias	64.557		64.557
	177.021	6.959	183.980
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Equipos de reacondicionamiento	(275.675)	14.878	(260.797)
Leasing	(28.605)	5.388	(23.217)
	(304.280)	20.266	(284.014)
Total	(127.259)	27.225	(100.034)

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

2013			
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Obsolescencia de inventarios	12.600	6.383	18.983
Jubilación patronal	64.324	29.157	93.481
Amortización de pérdidas tributarias		64.557	64.557
	76.924	100.097	177.021
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Equipos de reacondicionamiento	(290.553)	14.878	(275.675)
Leasing	(34.793)	6.188	(28.605)
	(325.346)	21.066	(304.280)
Total	(248.422)	121.163	(127.259)

(e) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2014.

(f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

20. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reacondicionamiento de pozos	10.137.488	8.897.504
Venta de bienes		239.130
Servicios (1)	382.258	1.119.418
	<u>10.519.746</u>	<u>10.256.052</u>

- (1) Corresponden principalmente a servicios adicionales prestados conjuntamente con el reacondicionamiento de pozos como son alquiler de equipos, mantenimiento, soporte técnico, transporte, materiales y otros.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

21. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de activos	18.404	56.592
Reversiones de:		
Jubilación patronal y desahucio (nota 17)	246.669	
Obligaciones con terceros (nota 12)	152.581	
Provisión de contingente (nota 13)	100.597	
Otros	12.947	379
Total	531.198	56.971

22. Costo de las ventas y de los servicios

El costo de las ventas y de los servicios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales utilizados/vendidos		963.224
Mano de obra directa	3.440.522	2.980.554
Mano de obra indirecta	850.127	879.816
<u>Otros costos indirectos:</u>		
Depreciaciones (nota 10)	958.121	569.147
Mantenimiento	763.475	528.847
Desmontajes	629.401	664.511
Combustibles y lubricantes	87.498	337.882
Materiales	12.338	33.461
Seguros	1.318.813	823.101
Otros	294.124	247.429
Total	8.354.419	8.027.972

23. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	868.705	1.216.555
Servicios	135.099	332.411
Honorarios	313.788	205.426
Depreciaciones (nota 10)	52.015	64.645
Amortizaciones	9.348	57.350
Mantenimiento	27.820	45.066
Otros	242.408	137.983
Total	1.649.183	2.059.436

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

24. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses (nota 11)	915.163	695.868
Comisiones	18.133	13.145
Otros	94.118	23.272
Total	1.027.414	732.285

25. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía realiza importantes transacciones con partes relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en iguales condiciones que las mantenidas con terceros.

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Otras cuentas por cobrar (nota 6):		
Saos Perú	352.324	343.744
Saos – Ecuador	47.732	50.338
Proyecto Venezuela		56.934
Delta Exploration & Production Company Ltda.		24.700
Proyecto Rumania		25.906
Radhecimport Cia. Ltda.		9.219
Rompelrol Upstream International		5.740
Minoil		1.091
Consorcio Halcon		934
Total	400.056	518.606
Otras cuentas por cobrar (nota 6):		
Accionistas	11.600	32.410

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra gestionando la adquisición de la participación accionaria de Saos Perú y Saos Ecuador, cuyo proceso la Administración estima que se consolidará durante el segundo semestre del año 2015.

Los accionistas en el mes de diciembre de 2014 efectuaron un aporte para futuros aumentos de capital mediante la compensación de créditos por US\$ 2.355.250 (véase nota 18).

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia, Gerencia General y Gerencias Operativas.

Las remuneraciones, incluidos honorarios y otros beneficios a dichos niveles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron *aproximadamente a US\$ 150.000 y US\$ 126.000, respectivamente.*

26. Corrección de error

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** efectuó la corrección de error de los saldos de los equipos de reacondicionamiento de pozos petroleros provenientes de la adopción de las NIIF por primera vez. La Compañía de conformidad con la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez" optó por considerar como costo atribuido las revaluaciones efectuadas según PCGA anteriores (menos la depreciación acumulada) de dichos equipos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2010.

En base a lo antes indicado el saldo de las utilidades acumuladas – adopción NIIF primera vez al 31 de diciembre del 2012 se incrementó en US\$ 1.100.627 y los resultados de años anteriores se incrementaron en US\$ 1.388.899, así como los resultados del año 2013 disminuyeron en US\$ 584.455.

Como resultado de los ajustes efectuados los estados financieros al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

	Saldos previamente reportados	31 de diciembre de 2013 Ajustes		Saldo Reestructura do
		Debe	Haber	
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	96.820			96.820
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	68.000			68.000
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	3.022.682			3.022.682
Activos por impuestos corrientes	1.366.091		194.027	1.172.064
Inventarios, neto	705.507			705.507
Pagos anticipados	421.524			421.524
Total activo corriente	5.680.624			5.486.597
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	21.142.356		3.981.606	17.160.750
Activos por impuestos diferidos	177.021			177.021
Total activo no corriente	21.319.377			17.337.771
Total activos	27.000.001			22.824.368

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Pasivos y patrimonio

Corriente

Obligaciones bancarias a corto plazo	1.843.833			1.843.833
Obligaciones con terceros	810.436			810.436
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.134.105			3.134.105
Obligaciones laborales acumuladas	230.706			230.706
Pasivos por impuestos corrientes	27.631			27.631
Otros pasivos financieros corrientes	898.677			898.677
Total pasivo corriente	6.945.388			6.945.388

No corriente

Obligaciones bancarias a largo plazo	9.116.681			9.116.681
Pasivos por beneficios definidos	774.409			774.409
Pasivos por impuestos diferidos	43.672	260.608		304.280
Total pasivo no corriente	9.934.762			10.195.370

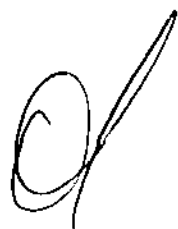
Patrimonio

Capital social	2.500.000			2.500.000
Reservas	62.599			62.599
Resultados acumulados	7.557.252	5.020.696	584.455	3.121.011
Total patrimonio	10.119.851			5.683.610

Total pasivos y patrimonio	27.000.001			22.824.368
		5.020.696	5.020.696	

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldo Reestructura do
		Debe	Haber	
Ingresos ordinarios	10.256.052			10.256.052
Costo de las ventas y de los servicios	(8.597.456)		569.484	(8.027.972)
Margen bruto	1.658.596			2.228.080
Otros ingresos	56.971			56.971
Gastos de administración	(2.063.070)		3.634	(2.059.436)
Gastos financieros	(732.285)			(732.285)
Total gastos	(2.795.355)			(2.791.721)
Ganancia antes de impuesto a la renta	(1.079.788)			(506.670)
Impuesto a la renta	(66.489)		11.337	(55.152)
Resultado neto	(1.146.277)			(561.822)
			584.455	



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

31 de diciembre de 2012

31 de diciembre de 2012

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldo Reestructura do
		Debe	Haber	
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	223.248			223.248
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	2.690.293			2.690.293
Activos por impuestos corrientes	241.422		194.027	47.395
Inventarios, neto	1.357.374			1.357.374
Pagos anticipados	289.901			289.901
Total activo corriente	4.802.238			4.608.211
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	5.882.899	2.955.498		8.838.397
Activos por impuestos diferidos	76.924			76.924
Total activo no corriente	5.959.823			8.915.321
Total activos	10.762.061			13.523.532
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Obligaciones bancarias a corto plazo	870.718			870.718
Obligaciones con terceros	707.913			707.913
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.550.941			3.550.941
Obligaciones laborales acumuladas	172.593			172.593
Pasivos por impuestos corrientes	192.774			192.774
Total pasivo corriente	5.494.939			5.494.939
No corriente				
Obligaciones bancarias a largo plazo	855.518			855.518
Pasivos por beneficios definidos	602.297			602.297
Pasivos por impuestos diferidos	53.401		271.945	325.346
Total pasivo no corriente	1.511.216			1.783.161
Patrimonio				
Capital social	1.200.000			1.200.000
Reservas	56.141			56.141
Resultados acumulados	2.499.765		2.489.526	4.989.291
Total patrimonio	3.755.906			6.245.432
Total pasivos y patrimonio	10.762.061			13.523.532
		2.955.498	2.955.498	

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

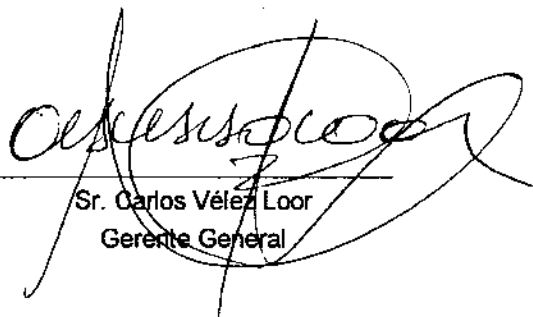
27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe, 26 de mayo del 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo indicado en la nota 2 y 12 a los estados financieros y por lo siguiente:

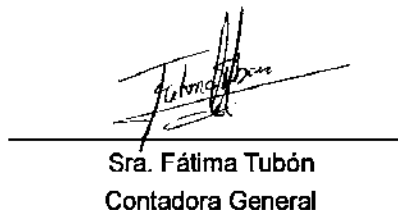
"El 20 de abril de 2015, se publicó mediante Registro Oficial 483, Tercer Suplemento, la Ley de Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo No Remunerado del Hogar, aprobado por el Ejecutivo y que regirá a partir de dicha fecha, la misma que reforma el Código de Trabajo, la Ley de Seguridad Social y la Ley de Servicio Público".

28. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Geopetsa Servicios Petroleros S.A.** por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia para su publicación el 26 de mayo de 2015; y, serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Sr. Carlos Vélez Loo
Gerente General



Sra. Fátima Tubón
Contadora General