

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

NOTA 1 – Objeto social

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. Declaración de cumplimiento

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

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

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

a. Preparación de los Estados Financieros

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

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

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

b. Unidad Monetaria

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

c. Sistema Contable

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

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

e. Cuentas por Cobrar

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

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

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

f. Propiedad, Planta y Equipo

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

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

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

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

g. Cuentas por Pagar

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

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

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

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

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

h. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

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

i. Provisión Beneficios Sociales

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

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

j. Arrendamientos

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

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

k. Impuestos Diferidos

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

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

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

I. Impuesto a la Renta

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

m. Patrimonio

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

n. Reconocimiento de Ingresos

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

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

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

NOTA 3 – Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

NOTA 4 – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

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

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

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

NOTA 5 – Provisión cuentas incobrables

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

NIIF 7.36 (c),
37

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

NOTA 6 - Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

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

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

(Continuación – NOTA 6 – Inventarios)

6.1 Los movimientos de Inventarios fueron como sigue:

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

6.2 Los movimientos de provisión de inventarios fueron como sigue:

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

(Ver página siguiente)

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

NOTA 7 – Servicios y otros pagos anticipados

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

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

NOTA 8 –Impuestos

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

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

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

(Continuación – NOTA 8 – Impuestos)

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

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

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

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

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

(Ver página siguiente)

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

(Continuación – NOTA 8 – Impuestos)

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

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

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

NOTA 9 – Otros activos corrientes

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

NOTA 10 – Propiedad, planta y equipo

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

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

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

(Continuación – NOTA 10 – Propiedad Planta y Equipo)

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

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

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

NOTA 11 – Otros activos no corrientes

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

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

NOTA 12 – Cuentas y documentos por pagar

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

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

NOTA 13– Obligaciones con instituciones financieras

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

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

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

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

NOTA 14- Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

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

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

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

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

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

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

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

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

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

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

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

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

NIC 19.120A (n)

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

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

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

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

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

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

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

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

NOTA 15 – Otras cuentas por cobrar relacionadas

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

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

NOTA 16 – Patrimonio

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

Cuadro de Integración de Capital

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

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

(Continuación – NOTA 16 – Patrimonio)

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

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

NOTA 17 - Ingresos

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

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

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

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

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

NOTA 18 – Costos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

(Ver página siguiente)

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

(Continuación – NOTA 18 – Costos y gastos)

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

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

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

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

NOTA 19 – Precios de transferencia

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

NOTA 20. Eventos subsecuentes

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

Cuadro de Integración de Capital

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