

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de laboratorio y equipos de campo	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	5

- 2.5.4 Retiro o venta de equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Compañía mantiene como activo intangible software cuya vida útil es de 3 años.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, Qmax Ecuador S.A. evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1** ***Impuesto corriente*** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2** ***Impuestos diferidos*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3** ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9** ***Beneficios a empleados***

**2.9.1** ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

**2.10 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.

**2.10.1 La Compañía como arrendatario** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

**2.11 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.

**2.11.1 Prestación de servicios** - 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 ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran diariamente los servicios prestados o por pie perforado dependiendo de la necesidad del cliente.

**2.12 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 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 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 deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es entre 30 y 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos 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. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es entre 45 y 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

- 2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- 2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía**

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Qmax Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de equipos, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Qmax del Ecuador S.A. optó para la medición de los ítems de equipos, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Qmax del Ecuador S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos a cuerdos.

c) **Inversión en subsidiaria** - Cuando la Compañía prepara estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir su inversión en su subsidiaria, que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Qmax Ecuador S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de la inversión en su subsidiaria el valor en libros de dicha inversión a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

d) **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Qmax Ecuador S.A. aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros aplicando el modelo de costo amortizado.

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**  
- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de QMAX Ecuador S.A.:

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio según PCGA anteriores	9,184	9,996
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>		
Baja de cuentas incobrables	(33)	(33)
Registro de cuentas por pagar	(2)	(2)
Costo atribuido de inversiones en subsidiaria (1)	(1,369)	
Incremento en la obligación por beneficios definidos (jubilación patronal) (2)	(23)	(23)
Reconocimiento de una provisión por indemnizaciones laborables (desahucio) (3)	(5)	(5)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>34</u>	<u>264</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(1,398)</u>	<u>201</u>
Reclasificación de contribuciones (5)		(2,850)
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<u>7,786</u>	<u>7,347</u>

**3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informados previamente	2,038
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiaria (1)	(1,369)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(230)</u>
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<u>439</u>

**a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**(1) Costo atribuido de inversión en subsidiaria:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar su inversión en subsidiaria al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias y en resultado del año 2010 de US\$ 1.43 millones. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2010, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de su inversión en subsidiaria como “costo atribuido” bajo NIIF.

**(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos (Jubilación Patronal):** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectada. Bajo PCGA

anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$23 mil.

- (3) Reconocimiento de una provisión por indemnizaciones laborales (desahucio):** Según NIIF la determinación de la provisión por indemnizaciones laborales se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero del 2010, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por desahucio y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$5 mil.
- (4) Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$264 mil y US\$34 mil respectivamente, y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$ 5 mil.
- (5) Reclasificación de contribuciones:** Según NIIF los aportes entregados por los accionistas pueden ser registrados como un incremento de patrimonio si no tiene una obligación contractual de entregar a cambio dinero u otros activos financieros. Al 1 de enero del 2010, la Compañía reclasificó a la cuenta del pasivo aportes entregados por los accionistas por US\$2.8 millones.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
<i>(en miles de U.S. dólares)</i>		
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión de jubilación patronal	16	23
Provisión de desahucio	6	6
Provisión por obsolescencia de inventarios	120	
<i>Otros:</i>		
Pérdidas tributarias	<u>—</u>	<u>1,032</u>
Total	<u>142</u>	<u>1,061</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>34</u>	<u>264</u>

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre	
			31, 2010	Enero, 2010 (en miles de U.S. dólares)
Intangible software	Incluido dentro de equipos	Incluido como activo intangible	22	22
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	66	145
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	287	168
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	40	29
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	152	230

- c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	2010	
			(en miles U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	152	

### **3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

## **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)			
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>			
<b>Clientes locales</b>			
Petroamazonas Ecuador	5,692	3,297	2,257
Petroproducción	793	995	612
Weatherford	820		
Otros	1	-	3
<b>Subtotal</b>	<u>7,306</u>	<u>4,292</u>	<u>2,872</u>
<b>Compañías relacionadas:</b>			
Qmax Barbados			2,924
Qmax Canadá		74	354
Qmax Perú			178
Otros	<u>38</u>	<u>38</u>	<u>47</u>
<b>Subtotal</b>	<u>38</u>	<u>112</u>	<u>3,503</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,344</u></b>	<b><u>4,404</u></b>	<b><u>6,375</u></b>

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

**Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
60-90 días	7,344	4,404
90-120 días	—	3,149
<b>Total</b>	<b><u>7,344</u></b>	<b><u>4,404</u></b>
<b>Antigüedad promedio (días)</b>	<b><u>30</u></b>	<b><u>45</u></b>
		100

La concentración del riesgo de crédito es moderada debido a que la base de clientes se limita principalmente a Petroamazonas Ecuador y Petroproducción; sin embargo, dichos clientes cancelan sus obligaciones oportunamente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Materias primas y materiales	2,236	2,050	1,415
Importaciones en tránsito	419	169	77
Provisión para obsolescencia	(137)	(120)	—
<b>Total</b>	<b>2,518</b>	<b>2,099</b>	<b>1,492</b>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$8.9 millones y US\$6.6 millones, respectivamente.

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Seguros pagados por anticipado	26	42	—
Arriendos	3	2	11
Legales	32	16	17
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>28</b>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	29	44	11
No corriente	32	16	17
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>28</b>

## 8. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	2,022	1,808	1,825
Depreciación acumulada	(1,125)	(1,091)	(1,015)
<b>Total</b>	<b>897</b>	<b>717</b>	<b>810</b>

<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
... Diciembre 31,...		
(en miles de U.S. dólares)		

*Clasificación:*

Equipo de campo	509	530	573
Equipo de laboratorio	80	79	91
Equipo de computación	27	15	18
Vehículos	43	60	86
Muebles y enseres	21	24	30
Adecuaciones y mejoras	20	9	12
Equipo en construcción	<u>197</u>	—	—
 Total	 <u>897</u>	 <u>717</u>	 <u>810</u>

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

	<u>Equipo de campo y laboratorio</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Adecuaciones y mejoras</u>	<u>Equipo en construcción</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...							
<i><u>Costo o valuación</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2010	1,474	69	105	80	97		1,825
Adquisiciones	129	21					150
Ventas	<u>(148)</u>	—	<u>(19)</u>	—	—	—	<u>(167)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,455	90	86	80	97		1,808
Adquisiciones	133	24		2	18	197	374
Ventas/bajas	<u>(113)</u>	<u>(22)</u>		<u>(23)</u>			<u>(158)</u>
Ventas	—	—	—	<u>(2)</u>	—	—	<u>(2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,475</u>	<u>92</u>	<u>86</u>	<u>57</u>	<u>115</u>	<u>197</u>	<u>2,022</u>
 <i><u>Depreciación acumulada y deterioro</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2010	(810)	(51)	(19)	(50)	(85)		(1,015)
Eliminación en la venta de activos	92	11					103
Gasto por depreciación	<u>(128)</u>	<u>(24)</u>	<u>(18)</u>	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>	—	<u>(179)</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	(846)	(75)	(26)	(56)	(88)		(1,091)
Eliminación por ventas/bajas	91	23		24			138
Ajustes	4			1			5
Gasto por depreciación	<u>(135)</u>	<u>(13)</u>	<u>(17)</u>	<u>(5)</u>	<u>(7)</u>	—	<u>(177)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(886)</u>	<u>(65)</u>	<u>(43)</u>	<u>(36)</u>	<u>(95)</u>	—	<u>(1,125)</u>

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Costo	108	72
Amortización acumulada y deterioro	(67)	(50)
<b>Total</b>	<b><u>41</u></b>	<b><u>22</u></b>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Software</u> (en miles de U.S. dólares)
<b><u>Costo</u></b>	
Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010	72
Adiciones	<u>36</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>108</u>
<b><u>Amortización acumulada y deterioro</u></b>	
Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010	(50)
Gasto amortización	(17)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(67)</u>
El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.	

## 10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Un detalle de inversión en subsidiaria es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo contable		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,		... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Qmax Perú	99.94%	99.94%	99.94%	1,893	1,893	1,893

Los estados financieros de Qmax S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Qmax Ecuador S.A. presenta estados financieros separados.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	1,203	896
Proveedores del exterior	139	84
Compañías relacionadas:		
Qmax Barbados	2,066	1,050
Qmax Canadá	<u>154</u>	<u>56</u>
Total	<u>3,562</u>	<u>2,086</u>
		<u>2,470</u>

## 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente y total	<u>7</u>	<u>66</u>
		<u>145</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA, neto y		
Retenciones	173	259
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
por pagar	41	28
Otros impuestos por pagar	<u>86</u>	—
Total	<u>300</u>	<u>287</u>
		<u>168</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

**12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,407	863
Amortización de pérdidas tributarias (1)		(256)
Deducción especial - incremento neto de empleados	(53)	
Gastos no deducibles	<u>98</u>	<u>163</u>
Utilidad gravable	<u>1,452</u>	<u>770</u>
 Impuesto a la renta causado	<u>348</u>	<u>194</u>
 Impuesto a la renta cargado a resultados	348	194
Impuesto a la renta diferido	(5)	230
 Total	<u>343</u>	<u>424</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$144 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011 (Ver Nota 21).

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigui:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(66)	(145)
Provisión del año	348	194
Pagos efectuados	<u>(289)</u>	<u>(115)</u>
 Saldos al fin del año	<u>(7)</u>	<u>(66)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde a las retenciones efectuadas por impuesto a la renta y devolución de retenciones de parte del SRI.

**12.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...				

**Año 2011**

*Activos por impuestos diferidos en relación a:*

Provisiones de inventarios	29	4			33
Provisión de jubilación patronal	4	1			5
Provisión de bonificación por desahucio	—1	—	—	—	—1
Total	<u>34</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39</u>

**Año 2010**

*Activos por impuestos diferidos en relación a:*

Provisiones de inventarios		29			29
Provisión de jubilación patronal	5	(1)			4
Provisión de bonificación por desahucio	—1	—	—	—	—1
Subtotal	<u>—6</u>	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34</u>

*Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:*

Pérdidas tributarias y subtotal	<u>258</u>	<u>(258)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>264</u>	<u>(230)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34</u>

**12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**12.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

### **13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### **14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	248	152
Beneficios sociales	35	13
Contribución de los accionistas	-	<u>2,850</u>
Total	<u>283</u>	<u>165</u>
		<u>3,092</u>

**14.1 Participación a Trabajadores** - 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	152	230
Provisión del año	248	152
Pagos efectuados	<u>(152)</u>	<u>(230)</u>
Saldos al fin del año	<u>248</u>	<u>152</u>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	41	32	23
Bonificación por desahucio	<u>12</u>	<u>8</u>	<u>6</u>
Total	<u>53</u>	<u>40</u>	<u>29</u>

**15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	32	23
Costo de los servicios del período corriente	7	7
Costo financiero	<u>2</u>	<u>2</u>
Saldos al fin del año	<u>41</u>	<u>32</u>

**15.2 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.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8	6
Costo de los servicios del período corriente	2	2
Costo por intereses	1	—
Pérdidas actuariales	—1	—
 Saldos al fin del año	<u>12</u>	<u>8</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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 la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u> %	<u>2010</u> %
Tasa(s) de descuento	7	6.5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	2.4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo actual del servicio	9	9
Intereses sobre la obligación	3	4
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	—1	—
 Total	<u>13</u>	<u>13</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**16.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un deudor no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición de la Compañía es consecuencia de las transacciones que realiza en su mayoría con empresas del sector público.

Las cuentas por cobrar tienen una elevada calidad crediticia de acuerdo con las valoraciones de la Compañía, basadas en el análisis de solvencia y de los hábitos de pago del cliente.

**16.1.2 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$5,990 mil
Índice de liquidez	2.27 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.53 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	248	1,069
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>7,344</u>	<u>4,404</u>
Total	<u>7,592</u>	<u>5,473</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) y total	<u>3,562</u>	<u>2,086</u>
		<u>2,470</u>

## 17. PATRIMONIO

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 125,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 17.2 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 capitalizada en su totalidad.

- 17.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	Saldos a ... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	10,061	8,997	6,959
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>(1,398)</u>	<u>(1,398)</u>	<u>201</u>
Total	<u>8,663</u>	<u>7,599</u>	<u>7,160</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo de ventas	15,252	12,080
Gastos de administración	2,076	2,013
Gastos de ventas	<u>27</u>	<u>18</u>
<b>Total</b>	<b><u>17,355</u></b>	<b><u>14,111</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Consumos de químicos, mallas	8,889	6,641
Costos operacionales	4,701	4,208
Otros costos materiales	1,662	1,231
Gastos por beneficios a los empleados	636	726
Honorarios y servicios	297	249
Participación a trabajadores	248	152
Gastos de gestión	135	119
Seguros	117	57
Servicios básicos	100	91
Impuestos, tasas y contribuciones	95	191
Gastos por depreciación y amortización	194	179
Costos de publicidad	27	18
Otros gastos	<u>254</u>	<u>249</u>
<b>Total</b>	<b><u>17,355</u></b>	<b><u>14,111</u></b>

**Gastos por Beneficios a los Trabajadores** - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Sueldos, salarios y remuneraciones	498	580
Aportes a la seguridad social	67	86
Beneficios sociales e indemnizaciones	58	47
Gasto planes de beneficios a trabajadores	<u>13</u>	<u>13</u>
 Total	 <u>636</u>	 <u>726</u>

**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Depreciaciones de equipos	177	179
Amortizaciones de intangibles	<u>17</u>	—
 TOTAL	 <u>194</u>	 <u>179</u>

## **19. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

### **19.1 La Compañía como arrendatario**

**19.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas y bodegas cuyo período de arrendamiento oscila entre 5 y 15 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar las oficinas y bodegas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

#### **19.1.2 Pagos reconocidos como gastos**

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>99</u>	<u>96</u>

## **20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las empresas relacionadas con Qmax Ecuador S.A. son: Qmax Solutions Inc. Canadá (empresa controladora), Qmax Solutions Babados Inc. y Qmax Perú S.A.C subsidiaria de Qmax Ecuador.

**20.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...				
Qmax Solutions Inc Canadá		<u>26</u>	<u>306</u>	<u>260</u>
Qmax Solutions Barbados Inc.		<u>—</u>	<u>4,326</u>	<u>3,608</u>
Qmax Perú S.A.C		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22</u>

Durante el año 2010, Qmax Ecuador compensó los aportes para futuras capitalizaciones con su Casa Matriz Qmax Solutions Inc. Canadá por US\$2.8 millones.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...				
Qmax Solutions Inc Canadá	<u>—</u>	<u>74</u>	<u>354</u>	<u>154</u>
Qmax Solutions Barbados Inc.	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,924</u>	<u>2,066</u>
Qmax Perú S.A.C.	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>178</u>	<u>—</u>

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	<u>339</u>	<u>350</u>
Otros beneficios a largo plazo	<u>5</u>	<u>—</u>
<b>Total</b>	<b><u>344</u></b>	<b><u>350</u></b>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **21. COMPROMISOS FINANCIEROS**

Los contratos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

- **Contrato con Petroamazonas Ecuador S.A.** - La Compañía mantiene un contrato principalmente para la provisión de servicios de fluidos de perforación y control de sólidos. Este contrato fue renovado en noviembre del 2011, y tiene una duración de un año.
- **Convenio con Petroproducción S.A.** - El 18 de diciembre del 2008, la Compañía suscribió un convenio para la provisión de fluidos de perforación con Petroproducción S.A.. El 7 de enero del 2009, se aprobó la Lista Pública de Precios para dicha provisión de servicios. El plazo de este contrato es de dos años renovables.
- **Convenio con Weatherford South America Inc.** - El 5 de agosto del 2011, la Compañía suscribió un Convenio para la provisión de fluidos de perforación con Weatherford South America Inc.. Este contrato entró en vigencia desde el 4 de julio del 2011, el cual tiene una duración de 250 días renovables a partir de la fecha antes citada.

## **22. PASIVOS CONTINGENTES**

La Administración Tributaria emitió a la Compañía actas por determinaciones de impuesto a la renta de los años 2001, 2003 y 2006 por US\$87 mil, US\$159 mil y US\$154 mil, respectivamente. La Compañía ha impugnado estos actos de la Administración Tributaria, a través de juicios ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Según la administración de la Compañía y su asesor tributario, se mantiene expectativas favorables sobre la resolución de estos procesos.

## **23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

## **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.