

## QMAX ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 EXPRESADO EN MILES DE DOLARES

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Qmax Ecuador S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en abril de 1998. Su domicilio principal es Av. Naciones Unidas E699 y Japón. La Compañía es una subsidiaria de Qmax Solutions Inc. de Canadá.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la prestación de servicios relacionados con el sector petrolero, principalmente provee servicios de fluidos de perforación, control de sólidos en general la prestación de servicios de dirección y administración en el campo de la perforación petrolera.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) de Qmax Ecuador S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras.

**2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los materiales para la prestación del servicio. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado del servicio menos todos los costos que supone la prestación del servicio, es decir mano de obra y los costos de personal directamente involucrado en la prestación del servicio.

**2.5 Inversiones en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

**2.6 Equipos**

**2.6.1 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

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

**2.6.3 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.

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 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.

**2.7.2 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 vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

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

- 2.8 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

**2.9.1 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 imposables 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.

**2.9.2 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 imposables. 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.

- 2.9.3 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 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.

**2.10 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 importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 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.

**2.11.2 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.

**2.12 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.

**2.12.1 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.

**2.13 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.

**2.13.1 Prestación 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.

**2.14 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.

**2.15 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.

**2.16 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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.

**2.16.1 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.

**2.16.2 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.

**2.16.3 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.17 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.

**2.17.1 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.

**2.17.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.18 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
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

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	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 NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros no 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. 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:

**3.1 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reconoció US\$248 mil en los resultados del año.

**3.2 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía analiza las obras concluidas aún no aprobadas por sus clientes en cada fecha de cierre y determina los importes que debe reconocer en el estado de resultados integral como ingreso del período.

#### 4. 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Petroamazonas Ecuador	6,975	5,692
Petroproducción	1,137	793
Río Napo	338	
Weatherford		820
Otros	<u>8</u>	<u>1</u>
Subtotal	8,458	7,306
Otras cuentas por cobrar	<u>8</u>	<u>38</u>
Total	<u>8,466</u>	<u>7,344</u>

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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
30-60 días	5,344	3,429
60-90 días	3,094	3,915
90-120 días	<u>28</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,466</u>	<u>7,344</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>30</u>	<u>30</u>

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

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales	2,258	2,236
Importaciones en tránsito	569	419
Provisión para obsolescencia	<u>(126)</u>	<u>(137)</u>
Total	<u>2,701</u>	<u>2,518</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de inventarios reconocidos en resultados fueron US\$16.8 millones y US\$15.2 millones, respectivamente.

## 6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Legales	32	32
Seguros pagados por anticipado	26	26
Licencias pagadas por anticipado	7	
Arriendos	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>70</u>	<u>61</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	38	29
No corriente	<u>32</u>	<u>32</u>
Total	<u>70</u>	<u>61</u>

## 7. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,988	2,022
Depreciación acumulada	<u>(1,113)</u>	<u>(1,125)</u>
Total	<u>875</u>	<u>897</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de campo	673	509
Equipo de laboratorio	86	80
Equipo de computación	21	27
Vehículos	26	43
Muebles y enseres	27	21
Adecuaciones y mejoras	42	20
Equipo en construcción	—	<u>197</u>
Total	<u>875</u>	<u>897</u>

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

	Equipo de campo y laboratorio	Equipo de computaci ón	Vehículo s	Muebles y enseres	Adecuacio nes y mejoras	Equipo en construcció n	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<i><u>Costo o valuación:</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2011	1,455	90	86	80	97		1,808
Adquisiciones	133	24		2	18	197	374
Ventas/bajas	(113)	(22)		(23)			(158)
Ventas	—	—	—	(2)	—	—	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,475	92	86	57	115	197	2,022
Adquisiciones	355	10		11	34	79	489
Ventas/bajas	(77)	(58)	—	(28)	(84)	(276)	(523)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,753</u>	<u>44</u>	<u>86</u>	<u>40</u>	<u>65</u>	<u>—</u>	<u>1,988</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2012	(846)	(75)	(26)	(56)	(88)		(1,091)
Eliminación por ventas/bajas	91	23		24			138
Ajustes	4			1			5
Gasto por depreciación	(135)	(13)	(17)	(5)	(7)		(177)
Saldo al 1 de enero de 2012	(886)	(65)	(43)	(36)	(95)		(1,125)
Eliminación por ventas/bajas	56	58		28	84		226
Gasto por depreciación	(164)	(16)	(17)	(5)	(12)		(214)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(994)</u>	<u>(23)</u>	<u>(60)</u>	<u>(13)</u>	<u>(23)</u>		<u>(1,113)</u>

## 8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Un detalle de inversión en subsidiaria es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto ...Diciembre 31,...		Saldo contable ...Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Qmax Perú	99.94%	99.94%	<u>1,644</u>	<u>1,893</u>

Los estados financieros de Qmax S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, 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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro en el valor de su participación en acciones por US\$249 mil, en razón de que la subsidiaria ha presentado pérdidas recurrentes y por lo tanto el importe recuperable de dicha inversión ha disminuido.

## 9. 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,174	1,203
Proveedores del exterior	272	139
Compañías relacionadas:		
Qmax Solutions Barbados Inc.	3,135	2,066
Qmax Solutins Inc. Canadá	<u>46</u>	<u>154</u>
Total	<u>4,627</u>	<u>3,562</u>

## 10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente y total	<u>142</u>	<u>7</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA, neto y retenciones	147	173
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	36	41
Otros impuestos por pagar	<u>163</u>	<u>86</u>
Total	<u>346</u>	<u>300</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	626	1,407
Deducción especial - incremento neto de empleados		(53)
Gastos no deducibles	<u>296</u>	<u>98</u>
Utilidad gravable	<u>922</u>	<u>1,452</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>212</u>	<u>348</u>
Anticipo calculado	<u>157</u>	<u>150</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>212</u>	<u>348</u>

(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).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**10.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(7)	(66)
Provisión del año	212	348
Pagos efectuados	<u>(347)</u>	<u>(289)</u>
Saldos al fin del año	<u>(142)</u>	<u>(7)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

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

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

***Año 2012***

*Activos por impuestos*

*diferidos en relación a:*

Provisiones de inventarios	33	(3)	30
Provisión de jubilación patronal	5		5
Provisión de bonificación por desahucio	<u>1</u>	—	<u>1</u>
Total	<u>39</u>	<u>(3)</u>	<u>36</u>

***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	<u>1</u>	—	<u>1</u>
Total	<u>34</u>	<u>5</u>	<u>39</u>

**10.5 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2011 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 que la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de

diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**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 que 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.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	111	248
Beneficios sociales	<u>51</u>	<u>35</u>
	<u>162</u>	<u>283</u>

**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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	248	152
Provisión del año	111	248
Pagos efectuados	<u>(248)</u>	<u>(152)</u>
Saldos al fin del año	<u>111</u>	<u>248</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	57	41
Bonificación por desahucio	<u>18</u>	<u>12</u>
Total	<u>75</u>	<u>53</u>

**13.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41	32
Costo de los servicios del período corriente	11	7
Costo financiero	3	2
Pérdidas actuariales	<u>2</u>	—
Saldos al fin del año	<u>57</u>	<u>41</u>

**13.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12	8
Costo de los servicios del período corriente	1	2
Costo por intereses	1	1
Pérdidas actuariales	<u>4</u>	<u>1</u>
Saldos al fin del año	<u>18</u>	<u>12</u>

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 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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	11	9
Intereses sobre la obligación	4	3
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>17</u>	<u>13</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 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.

**14.1.1 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.

**14.1.2 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.

**14.1.3 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\$6,725 mil
Índice de liquidez	2.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.56 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	513	248
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>8,466</u>	<u>7,344</u>
Total	<u>8,979</u>	<u>7,592</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total	<u>4,627</u>	<u>3,562</u>

## 14. PATRIMONIO

**15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 125,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**15.2 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	10,472	10,061
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(1,398)</u>	<u>(1,398)</u>
Total	<u>9,074</u>	<u>8,663</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.

Elsaldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 15. 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	16,835	15,252
Gastos de administración	1,797	2,076
Gastos de ventas	<u>21</u>	<u>27</u>
Total	<u>18,653</u>	<u>17,355</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo inventarios	10,050	8,889
Costos operacionales	4,864	4,701
Otros costos materiales	1,757	1,662
Gastos por beneficios a los empleados	712	884
Honorarios y servicios	229	297
Gastos de gestión	141	135
Seguros	157	117
Servicios básicos	102	100
Impuestos, tasas y contribuciones	83	95
Gastos por depreciación y amortización	232	194
Costos de publicidad	21	27
Otros gastos	<u>305</u>	<u>254</u>
Total	<u>18,653</u>	<u>17,355</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y remuneraciones	451	498
Participación trabajadores	111	248
Aportes a la seguridad social	61	67
Beneficios sociales e indemnizaciones	67	58
Gasto planes de beneficios a trabajadores	<u>22</u>	<u>13</u>

Total 712 884  
**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Depreciaciones de equipos	214	177
Amortizaciones de intangibles	<u>18</u>	<u>17</u>
Total	<u>232</u>	<u>194</u>

## 16. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 17.1 La Compañía como arrendatario

**17.1.1 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.

### 17.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>127</u>	<u>99</u>

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Qmax Solutions Inc Canadá	<u>26</u>	=	<u>240</u>	<u>306</u>
Qmax Solutions Barbados Inc.	=	=	<u>4,795</u>	<u>4,326</u>

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

	Cuentas por pagar ... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Qmax Solutions Inc Canadá	<u>46</u>	<u>154</u>
Qmax Solutions Barbados Inc.	<u>3,135</u>	<u>2,066</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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	380	339
Otros beneficios a largo plazo	<u>6</u>	<u>5</u>
Total	<u>386</u>	<u>344</u>

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

## 18. COMPROMISOS FINANCIEROS

Los contratos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

- ***Contrato con Petroamazonas Ecuador S.A. (Actualmente Petroamazonas EP)*** - La Compañía mantiene un contrato principalmente para la provisión de servicios de fluidos de perforación y control de sólidos. Este contrato fue ampliado en noviembre del 2011, hasta febrero del 2012. El 1 de marzo del 2012 fue renovado por un período de dos años más.
- ***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, este convenio fue renovado con una vigencia del 23 de abril del 2010 a abril del 2012, posteriormente se realizó programaciones trimestrales hasta enero 2013 cuando Petroproducción pasa a formar parte de Petroamazonas. Y se realiza una ampliación hasta Junio del 2013.

- 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 2012, el cual tiene una duración de 250 días renovables a partir de la fecha antes citada.
- Convenio bajo Lista de precios con Río Napo , vigente desde marzo 2012 a marzo del 2013 a ser renovado

## 19. 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.

Se mantiene expectativas favorables sobre la resolución de estos procesos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 18 del 2013 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.



ROBERT HANS  
GERENTE GENERAL



PAULINA RUBIO  
CONTADOR GENERAL