SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 Re-expresado (Nota 3.2)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,162,640	1,256,674
Clientes y otras cuentas por cobrar	9	583,877	436,499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	166,675	5,804,507
Anticipos a proveedores		86,138	54,557
Impuestos por recuperar		301,655	176,021
Inventarios	10	292,162	310,229
Total activos corrientes		3,593,147	8,038,487
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	11	1,672,927	1,809,700
Impuesto diferido		70,362	66,830
Otros activos		800	800
Total activos no corrientes		1,744,089	1,877,330
Total activos		5,337,236	9,915,817

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jorge Brito
Representante Legal

Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 Re-expresado (Nota 3.2)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	311,821	203,253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	2,167,730	1,812,343
Anticipos de clientes		-	36,827
Beneficios a empleados	15	138,531	196,495
Impuestos por pagar	15	43,199	63,075
Total pasivos corrientes		2,661,281	2,311,993
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	15	698,975	413,447
Obligación por retiro de bienes	16	134,382	125,007
Total pasivos no corrientes		833,357	538,454
Total pasivos		3,494,638	2,850,447
Patrimonio			
Capital asignado		2,000	2,000
Reserva legal		1,000	1,000
Resultados acumulados		1,839,598	7,062,370
Total patrimonio		1,842,598	7,065,370
Total pasivos y patrimonio		5,337,236	9,915,817

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jorge Brito
Representante Legal

Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 Re-expresado (Nota 3.2)
Ingresos por prestación de servicios		2,730,870	2,823,871
Costos de operación	7	(1,893,133)	(1,587,698)
Utilidad bruta		837,737	1,236,173
Gastos generales y administrativos	7	(1,086,566)	(881,383)
Utilidad operacional		(248,829)	354,790
Gastos financieros		(40,536)	(11,830)
Ingresos financieros		47,014	16,991
Otros ingresos		21,706	9,938
		28,184	15,099
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(220,645)	369,889
Impuesto a la renta	17	(79,367)	(144,358)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(300,012)	225,531

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jorge Brito
Representante Legal

Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital asignado	Reserva legal	Reserva de capital	Efectos adopción inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	2,000	1,000	610	206,578	6,629,651	6,839,839
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	225,531	225,531
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000	1,000	610	206,578	6,855,182	7,065,370
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(300,012)	(300,012)
Dividendos distribuidos					(4,922,760)	(4,922,760)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	1,000	610	206,578	1,632,410	1,842,598

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jorge Brito
Representante Legal

Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012 Re-expresado (Nota 3.2)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida)/Utilidad antes de impuesto a la renta		(220,645)	369,889
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	11	476,291	430,430
Provisión por retiro de bienes	16	9,375	8,721
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	-	(740)
Provisión por deterioro de inventarios	10	(1,215)	10,423
Provisión de obligaciones por beneficios definidos		285,528	38,983
		549,274	857,706
Cambios netos en activos y pasivos:			
Clientes y otras cuentas por cobrar		(147,378)	640,345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		5,557,298	(1,545,459)
Anticipos a proveedores		(31,581)	(9,864)
Impuestos por recuperar		(125,633)	20,022
Inventarios		19,282	120,133
Impuesto a la renta devengado		(82,900)	(177,891)
Proveedores y otras cuentas por pagar		108,568	(66,206)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		355,387	559,676
Anticipos de clientes		(36,827)	(14,789)
Beneficios a empleados		(57,965)	(27,401)
Impuestos por pagar		(19,876)	(79,565)
Efectivo neto provisto por/(utilizado en) las actividades de operación		5,538,376	(580,909)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(339,458)	(434,845)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		(339,458)	(434,845)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Efectivo recibido Equipetinsula S.A.	14	80,534	-
Dividendos pagados		(4,922,760)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		(4,842,226)	-
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		905,966	(358,036)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,256,674	1,414,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,162,640	1,256,674

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jorge Brito
Representante Legal

Armando Galarza
Contador

1. INFORMACION GENERAL

El 21 de julio de 1998 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 98.1.1.1.001800 concedió a la Compañía Extranjera SMC un permiso para operar en el Ecuador, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de julio de 1998 y en el Registro de Hidrocarburos el 25 de agosto de 1998.

La Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., en adelante "La Asociación" fue inscrita en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 y su principal actividad es proveer servicios de producción de hidrocarburos en el Bloque denominado Gustavo Galindo Velasco, ubicado en la Península de Santa Elena, provincia de Santa Elena.

La Sucursal mantiene una participación del 10% en la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.

2. ANTECEDENTES DE LA ASOCIACION

Contrato entre Escuela Politécnica del Litoral (ESPOL) y Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCIÓN)

Con fecha 27 de diciembre de 1994 se suscribió un contrato entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual fue modificado el 7 de octubre de 1996 e inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 20 de noviembre de 1997. El objeto de este contrato es la realización de actividades hidrocarburíferas en la Península de Santa Elena, para cuyo objetivo la ESPOL formará un consorcio con una empresa financiera y petrolera de reconocida competencia que proveerá el capital necesario y los servicios técnicos que la operación requiera, para lograr una mayor producción y eficiencia técnica y económica del Área del Contrato. La ESPOL no podrá ceder o traspasar los derechos u obligaciones del contrato. De igual forma determina que la fecha de vigencia de este contrato se extiende desde la fecha de inscripción en el Registro de Hidrocarburos del Contrato de Consorcio entre la ESPOL y la Compañía seleccionada, por un período de 20 años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 329 del 23 de abril de 1996 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la selección realizada por el Comité Especial de Contrataciones de la ESPOL a favor de la Compañía General de Combustible S.A. (Sucursal Ecuador), en adelante CGC S.A. (Sucursal Ecuador) para el propósito descrito en el párrafo anterior.

Contrato de Consorcio

El 6 de mayo de 1996 se suscribió un "Contrato de Consorcio" entre la ESPOL y CGC S.A. (Sucursal Ecuador), como Contratista Operadora, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de mayo de 1996. El objeto del Contrato de Consorcio fue la realización de las respectivas actividades de operación para la producción y exploración de hidrocarburos en los campos de la Península de Santa Elena, denominados "Gustavo Galindo Velasco".

Este contrato establecía un pago por servicios contratados con la Contratista Operadora mediante una fórmula que considera la participación de la contratista en la producción del área del contrato.

Así mismo, el Contrato de Consorcio establecía que la ESPOL entregará a la contratista Operadora, sin costo alguno los bienes que se encuentran en el área del contrato y que hayan sido seleccionados de común acuerdo entre las partes e incluidos en el inventario del área del contrato. La entrega de los bienes a la Contratista Operadora se efectuará en los mismos términos y bajo el mismo régimen jurídico establecido en el contrato firmado entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual menciona que estos bienes deben ser devueltos en iguales condiciones salvo el deterioro causado por el uso normal y a entera satisfacción de PETROPRODUCCION.

Convenio de Asociación

Con fecha 19 de mayo de 1999 y mediante inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 se creó y se formaliza legalmente la ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL & GAS, cuyos porcentajes de participación fueron los siguientes:

CGC S.A. (Sucursal Ecuador)	22%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%
Petróleos del Pacífico Pacífpetrol S.A.	24%
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A.	16%
Santa Elena Oil Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%

Cesión de Derechos

Con fecha 19 de diciembre de 1997, CGC S.A. (Sucursal Ecuador) notificó a la ESPOL la cesión de derechos y obligaciones, a la ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL & GAS, anteriormente aprobada por la ESPOL e inscrita en la Dirección Nacional de Hidrocarburos – DNH el 30 de septiembre de 1998.

En agosto de 1999 el Comité Ejecutivo de la Asociación conoció y aprobó los saldos que debían ser transferidos el 1 de julio de 1999 por CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a la Asociación para aperturar su contabilidad. En este mismo acto, las Compañías integrantes de la Asociación designan irrevocablemente a CGC S.A. (Sucursal Ecuador) como único operador y representante de la Asociación.

Mediante escritura pública otorgada el 18 de diciembre del 2001 e inscrita en la DNH se celebró el Contrato de Cesión de la totalidad de los derechos y obligaciones de CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a favor de la Compañía Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., por lo que las participaciones en la Asociación son las siguientes:

Petróleos del Pacífico Pacífpetrol S.A.	46%
Santa Elena Oil Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A.	16%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%

En este mismo acto, las compañías integrantes de la Asociación designan irrevocablemente a Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., como único operador y representante de la Asociación.

Contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios

Con fecha 27 de julio de 2010, se expide en el Registro Oficial No.244 la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, mismo que busca modificar los contratos petroleros y categorizarlos en una sola modalidad.

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, la Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos, en representación del Estado Ecuatoriano, el contrato modificatorio cambiando la modalidad a prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Gustavo Galindo Velasco. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero de 2011, y tiene una fecha de vigencia hasta el 27 de mayo de 2016.

Entre los aspectos más importantes, las partes acuerdan que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción por cada barril neto, producidos y entregados en el centro de fiscalización y entrega, la misma que actualizo en el año, siendo en el 2013 US$59.25 (2012 US$58.89). Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable que toma en consideración el riesgo incurrido por la contratista.

Con fecha 14 de mayo de 2013, las Compañías SMC Ecuador Inc., Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., Petróleos Andinos S.A. Andipetroleos y Santa Elena Oil Gas Corp., suscribieron con la Secretaría de Hidrocarburos el contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (Petróleo Crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre del 2029 e incorpora un nuevo plan de actividades que sustituye al anterior, manteniéndose de manera inalteradas las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 21 de enero del 2011.

Actividades de la Sucursal

Durante el 2013, las actividades realizadas por la Asociación en la cual la Sucursal participa con el 10% en el Bloque Gustavo Galindo Velasco correspondieron principalmente a trabajos de toma de registros eléctricos, punzados y fracturas hidráulicas en pozos, reparaciones mayores de equipos y facilidades y la completación de ciertos trabajos del año 2012 que quedaron pendientes al cierre de dicho año.

La producción fiscalizada del año en el Bloque Gustavo Galindo Velasco fue de 461,252 (2012: 478,311) barriles de petróleo crudo y gasolina.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos y aprobados para su emisión por la Casa Matriz con fecha 17 de junio del 2014.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal.

En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' – Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero de 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adisión de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero de 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo	1 de julio de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' – Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2018
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero de 2014

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio desde su aplicación inicial.

3.2 Re-expresión de saldos iniciales

La Sucursal aplicó retrospectivamente la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" vigente a partir del 1 de enero de 2013. Esto implicó que los estados financieros de la Sucursal llevados hasta el 31 de diciembre de 2012 bajo el método de participación de acuerdo con NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" sean re-expresados, considerando los principios contables enunciados en la NIIF 11 relacionados a operaciones conjuntas.

A continuación se presentan los efectos resultantes:

Conciliación estado de situación financiera al 1 de enero de 2012

	Montos registrados previamente al 1 de enero de 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 1 de enero de 2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	148,528	1,106,797	1,255,325
Clientes y otras cuentas por cobrar	-	1,077,549	1,077,549
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,623,992	166,655	5,790,647
Anticipos a proveedores	31,615	11,535	43,150
Impuestos por recuperar	173,931	22,112	196,043
Inventarios	-	440,784	440,784
Total activos corrientes	5,978,066	2,825,432	8,803,498
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	7,942	1,797,346	1,805,288
Inversión en la Asociación	2,134,025	(2,134,025)	-
Impuesto diferido	-	33,297	33,297
Otros activos	800	-	800
Total activos no corrientes	2,142,767	(303,382)	1,839,385
Total activos	**8,120,833**	**2,522,050**	**10,642,883**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	210,361	210,361
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,240,847	1,383,836	2,624,683
Anticipos de clientes	-	51,618	51,618
Beneficios a empleados	-	261,896	261,896
Impuestos por pagar	40,147	123,591	163,738
Total pasivos corrientes	1,280,994	2,031,302	3,312,296
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	-	374,463	374,463
Obligación por retiro de bienes	-	116,285	116,285
Total pasivos no corrientes	-	490,748	490,748
Total pasivos	1,280,994	2,522,050	3,803,044
PATRIMONIO			
Capital asignado	2,000	-	2,000
Reserva legal	1,000	-	1,000
Resultados acumulados	6,836,839	-	6,836,839
Total patrimonio	6,839,839	-	6,839,839
Total pasivos y patrimonio	**8,120,833**	**2,522,050**	**10,642,883**

Conciliación estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 31 de diciembre del 2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	178,379	1,078,295	1,256,674
Clientes y otras cuentas por cobrar	-	436,499	436,499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,723,992	80,515	5,804,507
Anticipos a proveedores	27,496	27,061	54,557
Impuestos por recuperar	156,175	19,846	176,021
Inventarios	-	310,229	310,229
Total activos corrientes	6,086,042	1,952,445	8,038,487
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	5,794	1,803,906	1,809,700
Inversión en la Asociación	2,729,318	(2,729,318)	-
Impuesto diferido	-	66,830	66,830
Otros activos	800	-	800
Total activos no corrientes	2,735,912	(858,582)	1,877,330
Total activos	**8,821,954**	**1,093,863**	**9,915,817**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	203,253	203,253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,752,733	59,610	1,812,343
Anticipos de clientes	-	36,827	36,827
Beneficios a empleados	-	196,495	196,495
Impuestos por pagar	3,851	59,224	63,075
Total pasivos corrientes	1,756,584	555,409	2,311,993
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	-	413,447	413,447
Obligación por retiro de bienes	-	125,007	125,007
Total pasivos no corrientes	-	538,454	538,454
Total pasivos	1,756,584	1,093,863	2,850,447
PATRIMONIO			
Capital asignado	2,000	-	2,000
Reserva legal	1,000	-	1,000
Resultados acumulados	7,062,370	-	7,062,370
Total patrimonio	7,065,370	-	7,065,370
Total pasivos y patrimonio	**8,821,954**	**1,093,863**	**9,915,817**

Conciliación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2012

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre de 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 31 de diciembre de 2012
Ingresos por participación en la ganancia de la Asociación	595,293	(595,293)	-
Ingresos por prestación de servicios	-	2,823,871	2,823,871
	595,293	2,228,578	2,823,871
Costos de operación	-	(1,684,806)	(1,587,698)
Utilidad bruta	595,293	543,772	1,236,173
Gastos generales y administrativos	(375,946)	(408,329)	(881,383)
Utilidad operacional	219,347	135,443	354,790
Gastos financieros	(635)	(11,195)	(11,830)
Ingresos financieros	-	16,991	16,991
Otros ingresos	7,500	2,438	9,938
	6,865	8,234	15,099
Utilidad antes de Impuesto a la renta	226,212	143,677	369,889
Impuesto a la renta	(681)	(143,677)	(144,358)
Utilidad neta y resultado integral del año	225,531	-	225,531

3.3 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Sucursal se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta

La participación de la Sucursal en los activos netos y resultados de la operación conjunta de la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., es contabilizado de acuerdo a la participación proporcional. Esta participación en los ingresos, costos y gastos, activos y pasivos derivados de la operación conjunta de dicha Asociación, son combinados línea por línea en los estados financieros de la Sucursal.

3.6 Activos y Pasivos Financieros

3.6.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.6.2 Reconocimiento y medición inicial, y posterior

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Clientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por entidades gubernamentales por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y su período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 60 días.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios y préstamos entregados a dichas entidades. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y los intereses se reconocen mensualmente con cargo a resultados, de aplicar. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y aportes de socios de la Asociación a ser devueltos de acuerdo a la disponibilidad de flujo. La mayoría de obligaciones no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.6.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

3.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

3.7 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales, y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. 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.

El volumen de petróleo crudo incluido en los inventarios está valorizado al costo de operación (valor de realización) del último mes de producción.

3.8 Propiedad, planta y equipos

La Sucursal clasifica a la propiedad, planta y equipos en las siguientes categorías: "Inversiones de exploración adicional y producción", "Obras en curso", "Retiro de bienes" y "Activos fijos. La Administración determina la clasificación mencionada a la fecha de su reconocimiento inicial y depende su asignación de la función para la cual se la adquirió, considerando que de estos costos sea probable la obtención de beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de los elementos pueden medirse con fiabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no establecen criterios específicos para las actividades de desarrollo y producción de hidrocarburos. En relación a la etapa de exploración y evaluación, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 6 "Exploración y evaluación de

recursos minerales", establece que la fecha de vigencia para su aplicación es a partir de los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2006, se aconseja su aplicación anticipada.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

3.8.1 Inversiones de exploración adicional y producción y obras en curso

Las inversiones de exploración adicional y producción se muestran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

Los costos originados de las actividades de producción de hidrocarburos, necesarios para la explotación de reservas comerciales, se capitalizan y se presentan en el rubro de propiedades, planta y equipos y corresponden principalmente a los costos incurridos en la perforación, completación y recompletación de pozos productivos y el desarrollo de facilidades de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro en el valor, en caso de producirse.

La Asociación SMC en la que la Sucursal participa como socia, capitaliza como parte de las inversiones de producción todos aquellos desembolsos que generarán un beneficio futuro y cuya medición se realiza a través del incremento de reservas que producen dichas inversiones.

Los gastos de geología y geofísica (costos de exploración y evaluación) se capitalizan hasta que los resultados de la evaluación de dichos desembolsos determinan la existencia de reservas comercialmente explotables y son sometidos a pruebas de deterioro en la medida en que se encuentran capitalizados como parte de las inversiones, caso contrario, son cargados a resultados en el año en que se concluye que los mismos no arrojaron resultados satisfactorios.

Las inversiones capitalizadas según los criterios anteriores se amortizan de acuerdo con el siguiente método:

(i) Los costos correspondientes a la producción de reservas probadas desarrolladas se amortizan con cargo a los resultados integrales del año mediante una tasa basada en unidades de producción a partir del mes siguiente en el cual se concluyen. Para propósitos del cálculo de la amortización, la Sucursal utilizó el volumen de reservas probadas desarrolladas al inicio de cada año certificadas por un profesional independiente.

(ii) Las obras en curso se amortizan únicamente cuando se han concluido y entran en operación.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

3.8.2 Retiro de bienes

Los costos relacionados con el retiro de bienes se originan de la mejor estimación de la Administración, respecto de los costos a valor presente a ser incurridos para restaurar a la finalización del contrato, las condiciones operativas y/o ambientales que puedan haberse ocasionado en el Bloque durante el desarrollo de las actividades de explotación de hidrocarburos. Esta estimación es revisada periódicamente y se

amortiza por unidades de producción siguiendo los lineamientos establecidos para el rubro inversiones de exploración adicional y producción. Ver también Nota 3.10

3.8.3 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sucursal estima que el valor de realización de su activo fijo, instalación o mejora al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas son los siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones y mejoras a locales arrendados	3 y 2
Equipo de comunicación	10
Maquinaria y herramientas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Inmuebles	20

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el de beneficio económico de las partidas de activo fijo.

Un componente o cualquier parte significativa de los mismos reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

3.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Para el caso de las inversiones de exploración adicional y producción presentadas en los estados financieros adjuntos, la evaluación de deterioro, se efectúa considerando como una sola unidad generadora de efectivo al Bloque Gustavo Galindo Velasco.

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de las reservas de crudo, niveles de producción de hidrocarburos, tarifa por barril de crudo producido fijada en el contrato suscrito con la Secretaría de Hidrocarburos, pronósticos de precios futuros del crudo Oriente, inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Asociación prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones, considerando la tarifa y los volúmenes de reservas y niveles de producción antes mencionados.

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

3.10 Obligación por retiro de bienes

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 2, la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, deberá realizar ciertas actividades necesarias para restaurar las condiciones del área de explotación a las existentes al inicio de la operación. Para este fin se contabiliza el valor presente del costo estimado de esta actividad mediante la constitución de una provisión denominada "Obligación por retiro de bienes" con contrapartida a la cuenta de propiedad, planta y equipos. Este pasivo se actualiza con cargo a los resultados integrales, en función de una tasa de interés del 7.5%.

Con base en los cambios tecnológicos y las variaciones en los costos de recuperación necesarios para proteger el medioambiente, la Asociación, ha considerado conveniente reevaluar periódicamente los costos futuros de la obligación por retiro de bienes.

3.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

3.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

3.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la renta diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

3.12 Beneficios a empleados

La Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, es la entidad que mantiene la relación laboral con los empleados que prestan sus servicios para el cumplimiento del contrato de prestación de servicios mencionado en la Nota 2.

3.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales. El 27 de julio de 2010, entró en vigencia la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 244, la cual, entre otros asuntos, establece que los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera recibirán el 3% de las utilidades y el restante 12% será pagado al Estado Ecuatoriano como contribución, y registrado como impuestos por pagar en el estado de situación financiera.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.12.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: Los costos de las provisiones por desahucio, indemnización por terminación de contrato y jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados integrales del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Hasta el año 2012, debido al cambio en la fecha de vigencia de las operaciones de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, la provisión mantenida por jubilación patronal hasta el año 2009 fue reemplazada por la provisión laboral por terminación del contrato, considerando a todos los trabajadores que al año 2016 generarían un pasivo para la entidad. No obstante, en el año 2013 con la suscripción del contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre de 2029, la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, restableció la provisión para jubilación patronal y ajustó la provisión laboral por terminación contractual.

3.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 3.12 la Sucursal registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, se reconocen sobre la base de una tarifa fija de US$59.25 (2012: US$58.85), por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. Esta tarifa es actualizada en forma anual, con base en la fórmula establecida en el Anexo L (Metodología para cálculo de la tarifa para campos nuevos o por producción incremental) del contrato modificatorio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10% puedan ser medidos con fiabilidad y se transfiera la producción en el punto de entrega y fiscalización, y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos barriles y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para distribución por parte de la Casa Matriz.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 3.8).

- Reservas de crudo: Las reservas probadas son cantidades estimadas de petróleo crudo determinadas de acuerdo a estudios efectuados por profesionales independientes. Las reservas probadas desarrolladas son aquellas que pueden recuperarse a través de pozos existentes con equipos y métodos de operación existentes. Las estimaciones de reservas de petróleo no son exactas y son sujetas de revisión futura. En consecuencia, las estimaciones contables financieras (como la estimación estándar de los flujos de efectivo descontados y la amortización de activos de exploración y producción) que se basan en las reservas probadas y reservas probadas desarrolladas también están sujetas a cambios.

- Obligación por retiro de bienes: La Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, evalúa los costos por retiro de bienes al menos una vez al año, y representa la mejor estimación del valor presente de los costos de retiro de bienes. Los costos definitivos por retiro son inciertos y las estimaciones pueden variar en respuesta a varios factores. En consecuencia podrían existir ajustes a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros. (Nota 3.10).

- Obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de jubilación patronal, desahucio e indemnización por terminación de contrato, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 3.12).

- Impuesto a la renta diferido: La Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 3.11).

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

La Sucursal opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Sucursal se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de mercado del crudo, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Sucursal, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones, la Sucursal no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Sucursal surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Sucursal a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2013 y 2012 la Sucursal no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

(b) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sucursal potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Sucursal reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 28%, es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito establecida contractualmente de hasta 60 días, misma que ha sido cumplida sin demoras.

El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Ancón adicionalmente estipula que si el ingreso disponible del contrato no es suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente, sin intereses hasta que sea cancelado por la Secretaría de Hidrocarburos. Con la terminación del contrato si existieran montos acumulados resultado a favor de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas a la Asociación, según lo estipulado en el contrato.

La evaluación realizada por la sobre los niveles de precios del West Texas Intermediate "WTI" en los últimos diez años y sus proyecciones futuras llevó a la Administración a considerar esta situación como de probabilidad muy baja, sin considerar como riesgo lo estipulado en la cláusula de acumulación del contrato.

(c) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sucursal busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los períodos presentados, la Sucursal ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones.

La Sucursal tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde la fecha de compra.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son menores a un año.

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,162,649	-	1,266,674	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	166,675	-	5,804,507	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	583,877	-	436,499	-
Total activos financieros	2,913,192	-	7,497,680	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	311,821	-	203,253	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,167,730	-	1,812,343	-
Total pasivos financieros	2,479,551	-	2,015,596	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Costos de operación	Gastos generales y administrativos	Total
Costos laborales	912,573	549,638	1,462,211
Amortización y depreciación	476,231	-	476,231
Suministros, repuestos y materiales de la operación	198,557	5,147	203,704
Otros costos y gastos	137,115	112,781	249,896
Arrendamientos y alquileres	100,182	25,515	125,697
Mantenimiento	28,792	39,568	68,360
Seguros	28,699	9,113	37,812
Impuestos	10,984	59,493	70,477
Honorarios	-	170,363	170,363
Servicios administrativos y gerenciales	-	72,948	72,948
Overhead	-	42,000	42,000
	1,893,133	1,086,566	2,979,699

2012	Costos de operación	Gastos generales y administrativos	Total
Costos laborales	662,950	316,818	979,768
Amortización y depreciación	430,430	-	430,430
Suministros, repuestos y materiales de la operación	248,314	3,865	252,179
Otros costos y gastos	99,771	73,152	172,923
Arrendamientos y alquileres	86,766	13,585	100,351
Mantenimiento	34,699	22,826	57,525
Seguros	22,509	8,499	31,008
Impuestos	2,260	86,800	89,060
Honorarios	-	122,785	122,785
Gastos de investigación y desarrollo	-	119,691	119,691
Servicios administrativos y gerenciales	-	71,362	71,362
Overhead	-	42,000	42,000
	1,587,698	881,383	2,469,081

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2013	2012
Bancos	1,164,125	1,239,551
Efectivo en caja	510	510
Inversiones temporales (1)	998,005	16,613
	2,162,640	1,256,674

(1) El detalle de las inversiones temporales es como sigue:

	2013	2012
Banco Pichincha C.A.	581,616	16,613
Banco de Guayaquil S.A.	416,389	-
	998,005	16,613

Representan certificados de depósito que devengan una tasa de interés entre 5.50% y 7% anual. Estas inversiones tienen como fecha de vencimiento enero y marzo de 2014. Durante el año 2013 se registraron US$365,355 por concepto de intereses, de los cuales US$36,535 corresponden a la Sucursal.

9. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2013	2012
Secretaría de Hidrocarburos (1)	247,315	236,897
ESPOL (2)	337,366	200,406
	584,681	437,303
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(804)	(804)
	583,877	436,499

(1) Corresponde a montos pendientes de recuperar por la prestación de servicios del mes de diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos, los cuales a la fecha de presentación de estos estados financieros han sido cedidos a HR Financial Services Ltd. de acuerdo con lo mencionado con la Nota 14 y cobrados en su totalidad.

(2) Saldo correspondiente a la reliquidación por la entrega de los servicios proporcionados hasta el año 2010, la Administración de la Asociación ha realizado las gestiones necesarias para que el valor se liquide en su totalidad en el año 2013, sin embargo se mantienen montos pendientes, los cuales no se encuentran deteriorados.

10. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2013	2012
Repuestos, materiales y otros	302,703	322,977
Petróleo crudo (1)	21,822	20,830
	324,525	343,807
Provisión por deterioro de inventarios (2)	(32,363)	(33,578)
	292,162	310,229

Los inventarios son reconocidos dentro de propiedad, planta y equipo y/o en los costos de operación dependiendo del destino y/o uso que se dé a los mismos. Al 31 de diciembre de 2013 fueron de aproximadamente US$371,046 (2012: US$48,202).

(1) Corresponde a petróleo crudo en tanques de almacenamiento.

(2) Ver Nota 15.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipo se presenta a continuación:

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Activos fijos							
				Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Vehículos	Maquinarias y Herramientas	Instalaciones	Plantaciones	Total
Al 1 de enero de 2012											
Costo	4,910,151	281,630	(100,625)	16,682	37,903	9,687	73,257	195,550	55,962	270	5,591,717
Amortización y depreciación acumulada	(3,594,920)	-	56,964	(6,852)	(34,647)	(5,433)	(32,769)	(42,567)	(42,278)	-	(3,786,429)
Valor en libros	1,315,231	281,630	(43,662)	9,830	3,256	4,254	40,488	72,983	13,685	270	1,805,288
Movimientos 2012											
Adiciones	-	442,138	-	168	222	-	2,089	(9,775)	-	-	434,842
Retiros	-	-	-	-	(1,311)	-	(3,092)	(15,933)	-	-	(20,336)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	1,311	-	3,092	15,933	-	-	20,336
Amortización y depreciación del año	(384,024)	-	(14,309)	(1,861)	(1,550)	(823)	(12,309)	(10,200)	(5,353)	-	(430,430)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	931,207	723,768	49,352	8,137	1,927	3,431	30,267	53,008	8,332	270	1,809,700
Al 31 de diciembre de 2012											
Costo	4,910,151	723,768	100,625	16,850	36,814	9,687	72,254	79,842	55,962	270	6,006,223
Amortización y depreciación acumulada	(3,978,944)	-	(51,273)	(8,713)	(34,887)	(6,255)	(41,987)	(26,834)	(47,630)	-	(4,196,523)
Valor en libros	931,207	723,768	49,352	8,137	1,927	3,431	30,267	53,008	8,332	270	1,809,700
Movimientos 2013											
Adiciones	-	301,018	-	2,424	820	-	-	11,578	-	-	315,840
Retiros	(34,860)	-	-	(777)	(14,545)	(2,549)	-	(5,976)	(50)	-	(58,757)
Ventas y/o retiros	60,329	-	-	683	14,545	2,463	-	4,305	50	-	82,375
Amortización y depreciación del año	(428,527)	-	(17,208)	(1,875)	(1,400)	(856)	(12,728)	(9,617)	(4,016)	-	(476,231)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	528,149	1,024,786	32,144	8,592	1,347	2,479	17,539	53,298	4,322	270	1,672,927
Al 31 de diciembre de 2013											
Costo	4,875,291	1,024,786	100,625	18,497	23,089	7,138	72,254	85,444	55,912	270	6,263,306
Amortización y depreciación acumulada	(4,347,142)	-	(68,481)	(9,905)	(21,742)	(4,658)	(54,715)	(32,146)	(51,590)	-	(4,590,379)
Valor en libros	528,149	1,024,786	32,144	8,592	1,347	2,479	17,539	53,298	4,322	270	1,672,927

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

Las inversiones de exploración adicional y producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, estas podrían no formar parte de la amortización aceptada para fines del cálculo del Impuesto a la renta y participación trabajadores en las utilidades, una vez que dichas objeciones sean ratificadas por el SRI y aceptadas por la Administración de la Asociación en la cual la Sucursal participa del 10%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Gustavo Galindo Velasco llevadas por los años 1996 al 2012 y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2012 en los que concluye, principalmente, ciertos ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. Las demandas de impugnación realizadas por la Asociación en la cual la Sucursal participa del 10%, de acuerdo con el criterio de la Administración de la Asociación y sus asesores legales se encuentran en trámite y su resolución final es incierta.

12. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION CONJUNTA

Los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de la operación conjunta están incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:

2013	Participación Asociación 10%	Sucursal	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,784,771	377,869	2,162,640
Clientes y otras cuentas por cobrar	583,877	-	583,877
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	85,474	81,201	166,675
Anticipos a proveedores	40,604	45,534	86,138
Impuestos por recuperar	73,163	228,492	301,655
Inventarios	292,162	-	292,162
Propiedad, planta y equipos	1,666,618	6,309	1,672,927
Impuesto diferido	70,362	-	70,362
Otros activos	-	800	800
	4,597,031	740,205	5,337,236
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	311,381	440	311,821
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	517,487	1,650,243	2,167,730
Beneficios a empleados	138,531	-	138,531
Impuestos por pagar	40,199	3,000	43,199
Obligaciones por beneficios definidos	698,975	-	698,975
Obligación por retiro de bienes	134,382	-	134,382
	1,840,955	1,653,683	3,494,638
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	2,730,870	-	2,730,870
Costos de operación	(1,893,133)	-	(1,893,133)
Utilidad bruta	837,737	-	837,737
Gastos generales y administrativos	(746,508)	(340,058)	(1,086,566)
Utilidad operacional	91,229	(340,058)	(248,829)
Gastos financieros	(39,618)	(918)	(40,536)
Ingresos financieros	45,558	1,456	47,014
Otros ingresos	8,956	12,750	21,706
	14,896	13,288	28,184
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	106,125	(326,770)	(220,645)
Impuesto a la renta	(79,367)	-	(79,367)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	26,758	(326,770)	(300,012)

2012	Participación Asociación 10%	Sucursal	Total Re-expresado (Nota 3.2)
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,078,295	178,379	1,256,674
Clientes y otras cuentas por cobrar	436,499	-	436,499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	80,515	5,723,992	5,804,507
Anticipos a proveedores	27,061	27,496	54,557
Impuestos por recuperar	19,846	156,175	176,021
Inventarios	310,229	-	310,229
Propiedad, planta y equipos	1,803,906	5,794	1,809,700
Impuesto diferido	66,830	-	66,830
Otros activos	-	800	800
	3,823,181	6,092,636	9,915,817
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	203,253	-	203,253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	59,610	1,752,733	1,812,343
Anticipos de clientes	36,827	-	36,827
Beneficios a empleados	196,495	-	196,495
Impuestos por pagar	59,224	3,851	63,075
Obligaciones por beneficios definidos	413,447	-	413,447
Obligación por retiro de bienes	125,007	-	125,007
	1,093,863	1,756,584	2,850,447
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	2,823,871	-	2,823,871
Costos de operación	(1,587,698)	-	(1,587,698)
Utilidad bruta	1,236,173	-	1,236,173
Gastos generales y administrativos	(505,437)	(375,946)	(881,383)
Utilidad operacional	730,736	(375,946)	354,790
Gastos financieros	(10,794)	(1,036)	(11,830)
Ingresos financieros	16,590	401	16,991
Otros ingresos	2,438	7,500	9,938
	8,234	6,865	15,099
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	738,970	(369,081)	369,889
Impuesto a la renta	(143,677)	(681)	(144,358)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	595,293	(369,762)	225,531

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar como sigue:

	2013	2012
Proveedores locales	109,908	98,884
Facturas por recibir	169,508	57,791
Proveedores del exterior	1,090	1,171
Otros pasivos	31,315	45,407
	311,821	203,253

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	2013	2012
Servicios recibidos		
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	81,138	88,426
Equipeninsula S.A.	147,593	91,155
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	33,815	39,247
Vuelos Internos Privados (VIP) S.A.	-	183
	262,545	219,011
Dividendos pagados		
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	-	715,984
Santa Elena Oil & Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	17,000	4,000
Petróleos Andinos S.A. - Andipetróleos	60,000	55,000
SMC Inc.	25,000	25,000
	102,000	799,984
Préstamos otorgados		
Equipeninsula S.A.	80,534	-
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	125,000	1,000,000
	205,534	1,000,000

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	Transacción	2013	2012
Cuentas por cobrar			
Sucursal			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Préstamo	29,969	177,969
SMC Ecuador Inc.	Fondos enviados a Casa Matriz	51,232	4,973,992
Participación en la Asociación 10%			
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Préstamo	4,939	411,246
IIR Financial Services	Tercer beneficiario	-	241,286
Fundación Ancón Península	Préstamo	1	9
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Préstamo	-	5
Equipenínsula S.A.	Préstamo	80,534	-
		166,675	5,804,507
Cuentas por pagar			
Sucursal			
EPZ Energy Ltd.	Préstamo	2,130,274	1,752,733
Participación en la Asociación 10%			
Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A.	Dividendos y servicios	12,757	8,585
Equipenínsula S.A.	Servicios recibidos	10,740	36,379
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Servicios recibidos	23,959	14,463
Fundación Ancón Península	Comercial	-	183
		2,167,730	1,812,343

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cobrar y/o cancelar en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye como miembros claves al Representante Legal y el Contador General. Durante los años 2013 y 2012 se canceló un total de US$137,877 y US$120,381, respectivamente, por concepto de remuneraciones.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2013				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	840	-	-	840
Provisión por deterioro de inventarios	33,578	-	(1,215)	32,363
Beneficios a empleados (1)	196,495	744,939	(802,904)	138,531
Impuestos por pagar (2)	63,075	519,181	(539,057)	43,199
Obligaciones por beneficios definidos (3)	413,447	305,885	(20,357)	698,975
2012				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,580	-	(740)	840
Provisión por deterioro de inventarios	23,155	10,423	-	33,578
Beneficios a empleados (1)	223,896	720,555	(747,955)	196,495
Impuestos por pagar (2)	142,640	424,248	(503,813)	63,075
Obligaciones por beneficios definidos (3)	374,463	38,984	-	413,447

(1) Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades, décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva y vacaciones.

(2) Incluye: (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, (ii) Impuesto a la renta neto de los pagos de anticipos y de retenciones realizadas por terceros, y (iii) Contribución para la investigación científica y tecnológica.

(3) Corresponde a las provisiones por desahucio, jubilación patronal e indemnizaciones por terminación de contrato, calculadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.6	7.4

(a) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

16. OBLIGACIÓN POR RETIRO DE BIENES

El movimiento de la obligación por retiro de bienes es como sigue:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	125,007	116,286
Intereses financieros del año cargados a resultados	9,375	8,721
Saldo al 31 de diciembre	134,382	125,007

El monto estimado por la Administración de la Asociación de la obligación futura es de US$4,274,414 la cual fue descontada a una tasa del 7.5%. La Administración espera utilizar esta obligación durante los últimos doce meses de la terminación del contrato modificatorio mencionado en la Nota 2.

17. IMPUESTOS

17.1 Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	82,900	177,891
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(3,533)	(33,533)
	(3,533)	(33,533)
	79,367	144,358

17.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2013	2012
(Pérdida) Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	(220,645)	369,889
Menos - Deducciones especiales	(1,957)	(14,742)
Más - Gastos no deducibles (1)	599,420	418,292
Base imponible	376,818	773,439
Tasa impositiva (%)	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	82,900	177,891
Impuesto a la renta diferido (2)	(3,533)	(33,533)
	79,367	144,358

17.3 Situación Fiscal

La Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., en la cual la Sucursal mantiene una participación del 10%, ha sido fiscalizada los años 2002 y 2008.

El Servicio de Rentas Internas a fiscalizado los años 2002 y 2008. Con fecha 27 de abril del 2012, la Asociación recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta de Determinación No 1720120100111 correspondiente al ejercicio fiscal 2008 , en la cual se establece un impuesto a la renta adicional de US$ 777. A la fecha de presentación de estos estados financieros el monto fue cancelado y dio por concluido dicho acto frente a la autoridad tributaria.

Con respecto al año 2002 la Asociación con fecha 9 de abril de 2007, recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta de Determinación No 1720070100043, la cual establece un impuesto a la renta adicional de US$512,082 sin considerar intereses de mora. La Administración de la Asociación impugno ante el tribunal fiscal los resultados de dicha determinación y de acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

17.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2012	33,297
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	33,533
Al 31 de diciembre de 2012	66,830
Cargo a resultados por Impuesto a la renta diferido	3,533
Al 31 de diciembre de 2013	70,363

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades, planta y equipos	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2012	(3,789)	37,085	33,296
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	36,571	(3,037)	33,534
Al 31 de diciembre de 2012	32,782	34,048	66,830
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	19,978	(16,445)	3,533
Al 31 de diciembre de 2013	52,760	17,603	70,363

18. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a US$2,000; aportado en un 100% por su Casa Matriz domiciliada en Estados Unidos de América, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En ejercicios económicos anteriores, la Sucursal ha apropiado resultados acumulados hasta alcanzar el 50% máximo.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Sucursal registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. A 1 de enero de 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución

SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

****