ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 e Informe de los Auditores Independientes

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Opinión de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS

USD $:	DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
NIC:	NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
NIIF:	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

JVille Associates

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

Informe sobre los Estados Financieros:

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros:

2. La Gerencia de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o errores; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra experiencia. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión con Salvedad:

5. Debido a que fuimos contratados con fecha posterior al cierre del ejercicio fiscal, no participamos en la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2012; por lo que, no constatamos su existencia.

6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron su dictamen sin salvedades con fecha 6 de julio de 2012.

Asunto de Énfasis:

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la generación de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 dependen en un 53% y en un 54% respectivamente de sus relaciones comerciales y contractuales con las empresas estatales Rio Napo, Petroamazonas y Petroecuador, estas dos últimas se fusionaron por absorción por Petroamazonas EP en noviembre del 2012 cuando esta compañía asumió de manera oficial las operaciones de los campos Lago Agrio, Libertador, Shushufindi, Auca, Cuyabeno y de gas natural en el litoral ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo 1351-A, suscrito por el Presidente de la República en noviembre del 2012; por lo que, la continuidad de su negocio en marcha depende los contratos que tenga y pueda firmar con la mencionada entidad estatal.

Otros Asuntos:

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 20 de 2013

N° de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863

Luis Guevara
Socio

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

ACTIVOS	**Nota**	**2012**	**2011**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	409	1.105
Cuentas por cobrar comerciales	8	1.716	1.521
Otras cuentas por cobrar terceros	9	738	438
Inventarios	10	4.488	4.799
Activos mantenidos para la venta		14	
Pagos anticipados (seguros)		48	43
Impuestos por recuperar	11	147	148
Total Activos Corrientes		**7.560**	**8.054**
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo, neto	12	3.571	1.859
Garantías por cobrar		27	27
Inversiones	13	1.186	614
Otros activos		6	
Activos por impuestos diferidos	21		68
Total Activos no Corrientes		**4.790**	**2.568**
Total Activos		**12.350**	**10.622**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	14	2.467	1.706
Otras cuentas por pagar		-	783
Anticipo clientes	15	148	
Obligaciones laborales	16	313	275
Impuestos por pagar	17	270	362
Total Pasivos Corrientes		**3.198**	**3.126**

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

PASIVO	**Nota**	**2012**	**2011**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	18	3.269	1.477
Préstamos bancarios	19	119	130
Beneficios a empleados	20	92	340
Dividendos por pagar		6	6
Otras pasivos	18		1.569
Pasivo por impuestos diferidos	21	342	163
Total Pasivos no Corrientes		**3.828**	**3.685**
Total Pasivos		**7.026**	**6.811**
PATRIMONIO			
Capital social	22	190	190
Aporte futuras capitalizaciones		1.150	1.150
Reservas	23	1.174	925
Resultados acumulados		2.137	587
Resultado del ejercicio		673	959
Total Patrimonio		**5.324**	**3.811**
Total Pasivo y Patrimonio		**12.350**	**10.622**

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

Adrian Sanchez
Representante Legal

Francisco Zurita
Contador General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

	Notas	2012	2011
Ingresos por ventas bienes		9.639	9.122
Ingresos por ventas servicios		2.276	3.560
Ingreso por interés		508	
Otros Ingresos		11	65
Total Ingresos		12.434	12.747
Costos de venta		7.672	8.664
Utilidad operacional		**4.762**	**4.083**
Gastos administrativos	24	2.469	2.207
Gastos de ventas	24	712	707
Gastos financieros	24	293	30
Utilidad antes de participación trabajadores		**1.288**	**1.139**
Participación trabajadores		(193)	(170)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**1.095**	**969**
Impuesto a la renta		(422)	(263)
Utilidad neta y resultado integral del año		**673**	**706**

Adrian Sanchez
Representante Legal

Francisco Zurita
Contador General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

	Notas	2012	2011
Otros Resultados Integrales			
Superávit valuación inversión		572	
Utilidad en estudios actuariales		268	
Resultado Integral Total		1.513	706
Utilidad por acción		**4**	**4**
Promedio ponderado de número de acciones en circulación		190	190

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

Adrian Sanchez
Representante Legal

Francisco Zurita
Contador General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

	2012	2011
Flujos de Efectivo de las actividades de operación:	**2.146**	**1.906**
Efectivo recibido de clientes	11.445	12.414
Efectivo pagado a proveedores	(5.826)	(8.329)
Efectivo pagado por gastos de operación	(2.886)	(1.801)
Impuesto a la renta y participación trabajadores	(596)	(263)
Otros ingresos por actividades de operación	9	(115)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	**(2.003)**	**(580)**
Venta de propiedad planta y equipo	(8)	51
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1.932)	(612)
Otras salidas por actividades de inversión	(63)	(19)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	**(838)**	**(1.316)**
Gastos financieros	(293)	(457)
Efectivo provisto por accionistas		27
Otras salidas de efectivo	(545)	(886)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo	**(695)**	**10**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	1.104	1.094
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	**409**	**1.104**

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

	2012	2011
Utilidad neta antes de Impuestos y Participación Trabajadores	**1.288**	**706**
Partidas que no se relacionan con operaciones		
Gasto depreciación	221	125
Otros gastos sin salida de efectivo		1.544
Provisiones sociales y empleados		162
Resultado en venta de activos	8	
Rendimientos financieros	(508)	
Gastos financieros	293	
Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores	(615)	412
Utilidad conciliada	**677**	**2.949**
Variaciones en la Cuentas Operativas		
Aumento en el inventario	290	1.198
Aumento en impuestos por pagar	155	(266)
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(471)	(333)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	793	(1.257)
Disminución en nomina empleados	105	(286)
Variación en otros	587	(99)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**2.146**	**1.906**

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

Adrian Sanchez
Representante Legal

Francisco Zurita
Contador General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en miles U.S. dólares)

			Reservas (Nota 23)			Resultados Acumulados			
	Capital Social	Aportes de Capital	Legal	Reserva Valuación	Valuación de Activos	Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	190	1.150	95	368	489	70	(69)	1.040	**3.333**
Realización de reserva a resultados acumulados				(27)			27		-
Transferencia a resultados acumulados							787	(787)	-
Interés implícito en pasivos financieros							(218)		**(218)**
Ajuste impuesto a la renta 2010							(10)		**(10)**
Utilidad neta y resultado integral del año								706	**706**
Saldo al 31 de diciembre del 2011	**190**	**1.150**	**95**	**341**	**489**	**70**	**517**	**959**	**3.811**
Transferencia a resultados acumulados							959	(959)	-
Superávit valuación inversión 2011					325				**325**
Superávit valuación inversión 2012					247				**247**
Transferencia valuación inversiones					(323)		323		-
Utilidad estudio actuarial 2012								268	**268**
Utilidad neta y resultado integral del año								673	**673**
Saldo al 31 de diciembre del 2012	**190**	**1.150**	**95**	**341**	**738**	**70**	**1.799**	**941**	**5.324**

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

Adrian Sanchez
Representante Legal

Francisco Zurita
Contador General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., fue constituida bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de septiembre de 1998. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito. El capital social está constituido por USD $ 190.412 divididos en 190.412 participaciones de USD $ 1.00 cada una.

La compañía tiene como objeto social la prestación de servicios y la provisión de equipos y materiales para la actividad energética en general e hidrocarburífera.

La utilidad por acción en función de los resultados integrales obtenidos al 31 de diciembre de 2012 es del USD $3,53, sobre el valor nominal de cada acción.

2. BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros están elaborados de conformidad con las NIIF´s emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptados en Ecuador.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF`s exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 4.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la Gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 4.

3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses.

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. **Negocio en Marcha** - Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A.,** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la generación de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 dependen en un 53% y en un 54% respectivamente de sus relaciones comerciales y contractuales con las empresas estatales Rio Napo, Petroamazonas y Petroecuador, estas dos últimas se fusionaron por absorción por Petroamazonas EP en noviembre del 2012 cuando esta compañía asumió de manera oficial las operaciones de los campos Lago Agrio, Libertador, Shushufindi, Auca, Cuyabeno y de gas natural en el litoral ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo 1351-A, suscrito por el Presidente de la República en noviembre del 2012; por lo que, la continuidad de su negocio en marcha depende los contratos que tenga y pueda firmar con la mencionada entidad estatal.

B. **Presentación de los Estados Financieros** - Las políticas adoptadas para la presentación de estados financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Reconocimiento de Ingresos - En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro. Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Los ingresos son reconocidos conforme la emisión de las facturas, las cuales son emitidas una vez aprobadas las órdenes de compra o documentos equivalentes por los clientes; es decir, cuando éstos reconocen el dominio del bien y/o del servicio.

En el caso de venta de bienes se reconocerán siempre y cuando se cumpla las siguientes condiciones:

- Cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativas, derivadas de la propiedad del bien.
- Cuando no se conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- Cuando el valor de los ingresos puede medirse con fiabilidad.
- Cuando es probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción.
- Cuando los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueda ser medidos con fiabilidad.

En el caso de ventas de servicios, se reconocerán cuando pueda ser estimado con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del servicio sobre el

periodo en el que se informa. Para que una transacción pueda ser estimada con fiabilidad, debe cumplir todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El valor de los ingresos puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya han sido incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Por las razones indicadas al final de un periodo sobre el cual se va a presentar información financiera, se debe reconocer los ingresos que ya han sido obtenidos independientemente de que se haya o no facturado y de que éstos hayan o no sido cobrados.

D. Propiedades y Equipos

Medición Inicial - Un elemento de Propiedades y Equipos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la Compañía.

Reconocimiento - Se deberá utilizar los siguientes criterios para el reconocimiento de un activo. Todo bien adquirido que sea igual o superior a los valores detallados será capitalizado, en el caso de:

Detalle del activo	Valor
Muebles y Enseres	500
Equipos de Oficina	200
Equipos de Computación	500
Maquinaria y Herramientas	2.000

Vidas útiles - Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para los activos adquiridos a partir de enero de 2012, serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y Enseres	10	10,00%
Equipos de Oficina	10	10,00%
Equipos de Computación	5	20,00%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%
Maquinaria y Herramientas	10	10,00%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Detalle del activo	Valor residual
Muebles y Enseres	10,00%
Equipos de Oficina	5,00%
Equipos de Computación	5,00%
Vehículos	10,00%
Edificios	5,00%
Maquinaria y Herramientas	10,00%

Medición posterior La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a los siguientes modelos:

a. Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto los inmuebles:

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo.

b. Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Activos fijos

Depreciación - Cuando se revalúe un elemento de Propiedades y Equipo, la depreciación acumulada será re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

E. Inventarios.

Reconocimiento - La empresa reconocerá los activos como inventarios (existencias), si:

- Son poseídos para venta en curso normal del negocio.
- Se encuentran en proceso de producción con la perspectiva de ser vendidos.
- Son materiales y suministros para ser consumidos en el proceso productivo.

Medición inicial - El valor de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su *adquisición y transformación (en caso que aplique)*, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación hasta que esté disponible para la venta.

Medición posterior - Los inventarios serán valuados de acuerdo al costo (valor en libros) o a su Valor Neto Realizable, según el que sea menor.

	Precio estimado de venta del inventario, en el curso normal de la operación
(-)	Los costos estimados para terminar su producción
(-)	Los costos necesarios para llevar a cabo la venta
(=)	**Valor Neto Realizable**

La medición posterior de los inventarios deberá efectuarse al menos una vez al año. En

el evento de que se tenga la certeza de una variación en el valor razonable de los inventarios, deberá efectuarse una valuación de manera inmediata de los inventarios en cuestión.

Medición del Costo - Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como Costo de Venta, del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

La fórmula del cálculo del costo de los inventarios se asignará utilizando el *método de Costo Promedio Ponderado*, para todos los inventarios de productos.

F. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión - La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la Compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de "la unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

G. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos - Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Impuesto a la renta corriente - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 las tasas

tributarias vigentes 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.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito - El riesgo de un crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por los incumplimientos en pagos. Su mayor cliente es el Estado a través de Petroecuador Ep, Petroamazonas EP y Rio Napo, clientes que a pesar de mantener un plazo de crédito mayor a 90 días, no tienen riesgo de incobrabilidad.

Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Gestión del capital - El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

6. 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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica 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 Compañía 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:

- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Ingresos Ordinarios: Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Caja	7	4
Bancos	401	1.100
Fondos de inversión	1	1
TOTAL	409	1.105

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
PetroAmazonas EP	295	130
PetroProducción	200	958
Baker Hughes	19	35
Operaciones Rio Napo	667	10
Schlumberger	202	1
Otros	333	387
TOTAL	1.716	1.521

La compañía no tiene políticas internas de provisión de incobrables; y por lo tanto no ha reconocido provisión alguna para cuentas de dudosa de cobrabilidad durante los años 2012 y 2011.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Ingresos Provisionados por Cobrar	2	
Cuentas por Cobrar relacionadas (1)	348	129
Anticipos Proveedores	207	
Cuentas por Cobrar al personal	143	210
Otras	38	99
TOTAL	738	438

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de inventarios, insumos y otros realizados a las compañías relacionadas Adrial Clean y Adrialpetro Colombia, los cuales incluyen saldos de años anteriores.

10. INVENTARIOS

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Canon Services	664	1.618
National Oilwell Varco	351	330
Quick Connectors	904	727
Team Oil Tools	207	208
Zenith	863	536
New Tech Systems	155	155
Downhole Devices	176	133
TAM International	402	318
Sioux	130	107
Otros	447	364
Importaciones en Tránsito	189	303
TOTAL	4.488	4.799

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Retenciones en la Fuente de IR (**Nota 17**)	134	148
Crédito Tributario IVA	14	
TOTAL	148	148

12. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Costo o valuación	3.893	1.980
Depreciación acumulada	(322)	(121)
TOTAL	3.571	1.859
Clasificación:		
Terrenos y Edificios	833	488
Construcciones en Curso (1)	693	344
Maquinaria y Equipo	1.356	343
Muebles y Equipos de Oficina	51	46
Vehículos	928	727
Equipo de Computación	32	32
Depreciación Acumulada	(322)	(121)
TOTAL	3.571	1.859

(1) A diciembre del 2012 corresponden los costos operativos incurridos en la construcción de inmuebles los cuales una vez culminada la obra en curso se procederá con la activación del mismo y se reconocerá la depreciación una vez se encuentren listos para su uso.

Los movimientos de Propiedad y Equipo, Neto por los años terminados al 2012 y 2011 es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)							
	Terrenos y Edificios	Construcciones en Curso	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Vehículos	Equipo de Computación	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	488	345	343	44	2	727	32	1.981
Depreciación acumulada al 1 de enero 2012	(7)		(33)	(5)		(68)	(8)	(121)
Adquisiciones		693	1.012	6		263		1.974
Reclasificaciones	345	(345)						
Bajas/ ventas						(62)		(62)
Depreciación 2012	(15)		(102)	(6)	(1)	(69)	(8)	(201)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	811	693	1.220	39	1	791	16	3.571
Saldos al 1 de enero del 2011	488	50	178	29		650	29	1.424
Adquisiciones		295	165	17		132	3	612
Bajas/ ventas						(55)		(55)
Depreciación Acumulada	(7)		(33)	(5)		(68)	(8)	(121)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	481	345	310	41	-	659	24	1.860

13. INVERSIONES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Adrialpetro Colombia (1)	1.186	614
TOTAL	1.186	614

(1) Corresponde a inversiones en acciones mantenidas en la subsidiaria Adrialpetro Petroleum Services Colombia LTD.. La compañía tiene 78.000 acciones a un valor nominal de 10.000 pesos colombianos, correspondientes al 60% del capital social.

14. PROVEEDORES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores del Exterior	1.968	981
Proveedores Nacionales	499	725
TOTAL	2.467	1.706

15. ANTICIPO CLIENTES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

-

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Relacionadas del Exterior	10	-
Anticipo Clientes Locales	111	-
Provisiones Corto Plazo	27	-
TOTAL	148	-

16. OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Remuneraciones por Pagar	69	62
Participación Trabajadores (**Nota 17**)	193	171
Seguridad Social IESS	27	24
Beneficios Sociales	24	18
TOTAL	313	275

17. IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
IVA por pagar	93	53
Impuesto a la Renta Empleados	1	25
Impuesto a la Renta por Pagar (1)	176	284
TOTAL	270	362

(1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio 2012 se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24 % para el ejercicio 2011), y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el ejercicio 2011).

En el ejercicio fiscal 2012, la Compañía ha decidido reinvertir sus utilidades por USD $ 650.000,00; beneficiándose en la disminución de la tarifa del impuesto a la renta, según lo establece el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La conciliación tributaria de cada uno de los años es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad Contable	1.288	1.139
(-) 15% Participación Trabajadores	(193)	(171)
(-) Ingresos Exentos	(501)	(11)
(+) Gastos no deducibles	451	227
Utilidad gravable	1.045	1.184
Utilidad a reinvertir	650	-
Diferencia utilidad gravable	395	-
Impuesto a la renta causado	176	284
(-) Anticipo impuesto a la renta	(117)	(138)
(-) Retenciones fuente del año	(134)	(148)
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	117	138
Impuesto por pagar	42	136

18. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores del Exterior (1)	3.264	1.477
Proveedores Locales	5	-
TOTAL	3.269	1.477

(1) Corresponde a las obligaciones contraídas con International Technical Asistance Colombia S.AS., por el contrato de Servicios Técnicos recibidos, cuyo plazo de pago vence en 30 meses; por lo que, la Compañía realizó el reconocimiento de intereses implícitos utilizando la tasa pasiva establecida por el Banco Central al 31 de diciembre 2012. A diciembre del 2012, la Compañía no ha realizado ningún desembolso.

19. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Son obligaciones contratadas que mantiene la Compañía con el Banco Bolivariano por la adquisición de vehículos destinados para uso interno de la misma, cuyo plazo de financiamiento es de 24 meses, y fueron fijados a tasas de intereses aproximadamente del 8% y 11.83% para los años 2012 y 2011, respectivamente.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Para los Beneficios a Empleados, la empresa reconocerá un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de los cuales se le crea el derecho de recibir pago en el futuro; y un gasto cuando la empresa ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

20.1 ***Jubilación Patronal*** - La empresa utiliza el método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán en el estado de resultado integral.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Al 31 de diciembre del 2012 el cálculo actuarial reporta una estimación de sus obligaciones de 57 trabajadores, 51 de los cuales tienen un tiempo de servicio menor a los 10 años.

20.2 ***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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de desahucio fueron realizados por un actuario independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Los saldos y movimientos de la cuenta provisión para jubilación y desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Jubilación Patronal	71	171
Desahucio	21	169
TOTAL	92	340

	(en miles de U.S. dólares)	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	136	142
Adiciones	35	27
Bajas		
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	171	169
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	171	169
Adiciones	16	4
Bajas (1)	(116)	(152)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	71	21

(1) Según el estudio actuarial por el año terminado al 2012, la compañía generó una utilidad de USD $ 268 mil, valor el cual fue registrado en Otros Resultados Integrales.

21. IMPUESTOS DIFERIDOS

La compañía con fecha 31 de diciembre de 2012 realizo un ajuste de los activos por impuestos diferidos que mantenía por USD $ 66.511,63;debido a la publicación de la circular N° NAC-DGECCGC12-00009, del Servicio de Rentas Internas que señala:

... Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el lo. de enero al 31 de diciembre de cada año.

Por otro lado a la fecha la compañía mantiene un total de Pasivos por Impuestos Diferidos de USD $ 342.333,86, el detalle es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)	
	Activos por Impuestos Diferidos	Pasivos por Impuestos Diferidos
Saldos al 1 de enero del 2012	68	163
Adiciones (Interés Implícito)		261
Liquidaciones de Impuestos Diferidos		(73)
Bajas	(68)	-
Ajustes de Tarifa al 22% (Ejercicio 2013)		(8)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	343
Saldos al 1 de enero del 2011	68	185
Adiciones (Interés Implícito)	3	-
Liquidaciones de Impuestos Diferidos	(1)	(15)
Ajustes	(2)	(7)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	68	163

22. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, asciende a USD $ 190.412,00.

23. RESERVAS

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene acumulado una Reserva Legal de USD $ 95.206,00 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías puede ser utilizada para compensar pérdidas o incrementar el capital. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

Reserva por Valuación de Propiedad y Equipo

Este rubro incluye la revaluación de activos realizada sobres los bienes de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta reserva no puede ser sujeto a capitalización y se ajusta contra la cuenta de patrimonio "Resultados Acumulados" a la realización o baja de los respectivos bienes.

Reserva por Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 la reserva por inversiones en acciones que mantenía la compañía fue de USD $ 489.055,62, para el ejercicio 2012 se reconoció las variaciones de esta inversión en Otros Resultados Integrales por USD $ 324.310,76 y 247.962,68 por los ejercicios 2011 y 2012 respectivamente.

Del total de la inversión reconocida en el patrimonio se realizó una reclasificación de USD $ 323.756,65 a los Resultados Acumulados.

24. GASTOS

Un resumen de los gastos de ventas, administrativos y financieros es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares) 31 de diciembre	
	2012	2011
Gastos de Administración		
Sueldos y beneficios sociales	351	558
Seguros personal, capacitación	52	-
Honorarios profesionales	364	276
Materiales y suministros	55	149
Alquiler, mantenimiento inmuebles	271	236
Mantenimiento, combustibles vehículos	54	11
Honorarios empresariales	194	83
Transporte, propaganda, otros	342	331
Gastos de viaje	110	87
Gastos de gestión	33	13
Depreciaciones	211	125
Impuestos, ISD	337	284
Otros	95	54
Gastos de ventas		
Sueldos y beneficios sociales	373	271
Seguros personal, capacitación	10	-
Honorarios profesionales	200	232
Materiales y suministros	2	-
Mantenimiento, combustibles vehículos	13	13
Gastos de viaje	49	85
Gastos de gestión	60	105
Otros	5	1
Gastos Financieros		
Gastos bancarios	6	6
Intereses devengados	11	24
Interés implícito	276	-
	3,474	2,944

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Cabe señalar que las operaciones realizadas durante el año 2012 con partes vinculadas del Grupo Adrialpetro no son importantes y no superan los monto mínimos exigidos; sin embargo, mantiene concentración de operaciones con un proveedor del exterior (Canon), el cual representa más del 50% del total de las compras), por lo que de acuerdo a las disposiciones legales vigentes se constituye en parte relacionada del exterior.

La Administración de la Compañía considera que el proveedor vinculado del exterior no ejerce control, administración en forma directa o indirecta sobre la Compañía, por lo que estiman que las transacciones efectuadas con dicha parte vinculada del exterior han sido pactadas a precios de mercado.

26. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de este informe la Compañía tiene varios procesos legales, los cuales según la Administración de la Compañía y la confirmación de los abogados consideran que no son importantes y que no existiría contingencias.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.