

CATERAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Caterazul S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Caterazul S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Caterazul S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.


Quito, Marzo 27, 2013
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

CATERAZUL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	2,604	2,730
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,868	2,975
Inventarios		<u>131</u>	<u>154</u>
Total activos corrientes		<u>7,603</u>	<u>5,859</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	6	609	711
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5		144
Activos por impuestos diferidos	10	<u>15</u>	<u>11</u>
Total activos no corrientes		<u>624</u>	<u>866</u>
TOTAL		<u>8,227</u>	<u>6,725</u>

Ver notas a los estados financieros



Sebastián Tobar
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	1,000	333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	673	436
Otros pasivos financieros	9	1,516	1,469
Pasivos por impuestos corrientes	10	415	320
Obligaciones acumuladas	11	<u>685</u>	<u>374</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,289</u>	<u>2,932</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	12	<u>458</u>	<u>548</u>
Total pasivos		<u>4,747</u>	<u>3,480</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		763	763
Reserva legal		355	284
Utilidades retenidas		<u>2,362</u>	<u>2,198</u>
Total patrimonio		<u>3,480</u>	<u>3,245</u>
TOTAL		<u>8,227</u>	<u>6,725</u>


 Sonia Calero
 Gerente Financiera


 Isabel Mosquera
 Contadora General

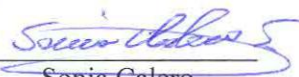
CATERAZUL S.A.

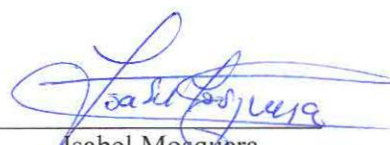
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15, 17	13,389	10,951
GASTOS:			
Gastos de operación	16, 17	(11,205)	(8,695)
Gastos de administración	16, 17	(989)	(1,271)
Gastos financieros		(159)	(25)
Otros gastos, neto		<u> </u>	<u>(37)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,036	923
Menos gastos (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		230	215
Diferido		<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
Total		<u>226</u>	<u>213</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>810</u>	<u>710</u>

Ver notas a los estados financieros


Sebastián Tobar
Gerente General


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contadora General

CATERAZUL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	763	228	2,129	3,120
Utilidad del año			710	710
Transferencia		56	(56)	
Distribución de dividendos	—	—	<u>(585)</u>	<u>(585)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	763	284	2,198	3,245
Utilidad del año			810	810
Transferencia		71	(71)	
Distribución de dividendos	—	—	<u>(575)</u>	<u>(575)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>763</u>	<u>355</u>	<u>2,362</u>	<u>3,480</u>

Ver notas a los estados financieros



Sebastián Tobar
Gerente General



Sonia Calero
Gerente Financiera



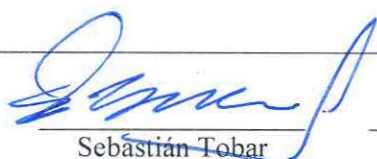
Isabel Mosquera
Contadora General

CATERAZUL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,697	12,572
Pagos a proveedores y empleados	(11,499)	(10,136)
Intereses pagados	(159)	(25)
Impuesto a la renta	(241)	(211)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> (37)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u> (202)</u>	<u> 2,163</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros		920
Adquisición de propiedades y equipo	(63)	(40)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u> </u>	<u> 14</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u> (63)</u>	<u> 894</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) en préstamos	667	(1,073)
Incremento en otros pasivos financieros	47	1,083
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(575)</u>	<u> (585)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u> 139</u>	<u> (575)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(126)	2,482
Saldos al inicio del año	<u>2,730</u>	<u> 248</u>
Saldos al final del año	<u>2,604</u>	<u>2,730</u>

Ver notas a los estados financieros



Sebastián Tobar
Gerente General



Sonia Calero
Gerente Financiera



Isabel Mosquera
Contadora General

CATERAZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caterazul S.A., fue constituida el 2 de marzo del 2000 y su actividad exclusiva es la prestación y realización de actividades complementarias de: alimentación, mensajería y limpieza, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de las compañías usuarias.

Caterazul S.A. forma parte del grupo Azul que se estableció en el Ecuador desde el año 1981 como una empresa proveedora de servicios para el área petrolera convirtiéndose en la compañía líder de servicios para el sector energético del país. Parte de sus actividades es, en el área de operaciones, en la cual mantiene campamentos para ofrecer servicios de alimentación, hospedaje, lavado, limpieza, clasificación y manejo de desechos.

En el mes de marzo del 2011, la Compañía reformó sus estatutos y cambio su denominación de Conazul S.A. por la de Caterazul S.A. La misma que fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 19 de mayo del 2011.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 408 y 267 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, en caso de haberlo se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial las propiedades y el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Debido a las características de los bienes y el lugar en donde se prestan los servicios, la Administración de la Compañía no ha determinado que existe un valor residual al final de la vida útil de los activos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipo de campamento	10
Equipo de comunicación	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

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

2.6 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

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

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

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por

impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corriente y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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

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

2.10 Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

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

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

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

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía mantiene clasificados sus activos como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros (préstamos a Compañías relacionadas). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Préstamos - Representan activos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

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

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

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.1 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

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

2.15.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

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

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos 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.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 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 se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Bancos del exterior	1,917	51
Bancos locales	682	1,461
Valores para depositar (1)	<u>5</u>	<u>1,218</u>
Total	<u>2,604</u>	<u>2,730</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a depósitos realizados por Petroamazonas EP los últimos días del año 2011 y que fueron depositados en las cuentas corrientes en enero del 2012.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Deudores por contratos	3,592	822
Retenciones contractuales de clientes		400
Compañías relacionadas	26	839
Provisión de ingresos	1,166	1,039
Cuentas por cobrar reembolso de clientes	<u>11</u>	<u>3</u>
Total cartera	4,795	3,103
Provisión para cuentas dudosas	<u>-</u>	<u>(85)</u>
Subtotal	<u>4,795</u>	<u>3,018</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	44	54
Otros	<u>29</u>	<u>47</u>
Total	<u>4,868</u>	<u>3,119</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,868	2,975
No corriente	<u>-</u>	<u>144</u>
Total	<u>4,868</u>	<u>3,119</u>

Deudores por Contratos - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (Ver Nota 19). La recuperación de la cartera tiene un promedio de cobro de hasta 60 días.

Provisión de Ingresos - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a servicios prestados que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes. Estos valores se liquidaron en el mes de enero del siguiente año y no existieron diferencias con los netos provisionados.

Retención Contractual de Clientes - Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a garantías contractuales retenidas sobre el valor facturado y cancelado por Petroamazonas EP, de acuerdo a la Ley de Contratación Pública. Estos valores fueron recuperados en el año 2012.

Compañías Relacionadas - Un detalle de los valores por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Compañía Urazul (Sucursal de Urazul S.A. - Uruguay)	26	
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.		66
Azulec S.A.	—	<u>773</u>
Total	<u>26</u>	<u>839</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la concentración de riesgo de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Petroamazonas EP	3,319	521
AECON Constructores	725	350
Fabrec EP	259	
Dygoil	<u>191</u>	—
Total	<u>4,494</u>	<u>871</u>

Cambios en la Provisión para Cuentas Dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	85	66
Provisión (reversión) del año	<u>(85)</u>	<u>19</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>85</u>

La Compañía reconoce una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 30 y 90 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso

cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha considerado la necesidad de constituir una provisión por cuanto de la evaluación realizada no existe riesgo de dudoso cobro.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Costo	1,327	1,351
Depreciación acumulada	<u>(718)</u>	<u>(640)</u>
Total	<u>609</u>	<u>711</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Maquinaria y equipo	267	338
Equipo de campamento	236	233
Equipo de comunicación	41	53
Vehículos	32	44
Muebles y enseres	30	36
Equipo de computación	<u>3</u>	<u>7</u>
Total	<u>609</u>	<u>711</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de campamento</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo:</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2010	622	337	168	101	66	59	1,353
Adquisiciones	2	8			26	4	40
Ventas	<u>(13)</u>	<u>(4)</u>	<u>(20)</u>	<u>(5)</u>	—	—	<u>(42)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	611	341	148	96	92	63	1,351
Adquisiciones	4	57			2		63
Bajas	<u>(29)</u>	<u>(26)</u>	<u>(28)</u>	<u>(3)</u>	—	<u>(1)</u>	<u>(87)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>586</u>	<u>372</u>	<u>120</u>	<u>93</u>	<u>94</u>	<u>62</u>	<u>1,327</u>
<u>Depreciación acumulada.</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(217)	(75)	(154)	(35)	(30)	(21)	(532)
Gasto por depreciación	(61)	(34)	(7)	(10)	(18)	(6)	(136)
Ventas	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>2</u>	—	—	<u>28</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(273)	(108)	(141)	(43)	(48)	(27)	(640)
Gasto por depreciación	(60)	(35)	(4)	(10)	(14)	(5)	(128)
Bajas	<u>14</u>	<u>7</u>	<u>28</u>	<u>1</u>	—	—	<u>50</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>(319)</u>	<u>(136)</u>	<u>(117)</u>	<u>(52)</u>	<u>(62)</u>	<u>(32)</u>	<u>(718)</u>

7. PRÉSTAMOS

Constituyen préstamos de bancos locales y del exterior con vencimientos hasta enero del 2014 (hasta septiembre del 2012 para el año 2011) que devengan una tasa de interés nominal anual de 8.5% (9.76% para el año 2011). Estos préstamos están garantizados por sus compañías relacionadas como codeudores de sus obligaciones.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Proveedores locales	643	425
Otros	<u>30</u>	<u>11</u>
Total	<u>673</u>	<u>436</u>

9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Compañías relacionadas	773	
Emisión de obligaciones	<u>743</u>	<u>1,469</u>
Total	<u>1,516</u>	<u>1,469</u>

Compañías Relacionadas - Constituye una cuenta por pagar a Azulec S.A. sobre la cual no se han definido plazos de vencimientos ni intereses.

Emisión de Obligaciones - Con fecha 5 de octubre del 2011, mediante Resolución No. Q.IMV.2011.4443, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción de oferta pública de emisión de obligaciones por US\$1.5 millones con un plazo de 720 días. Los recursos provenientes de esta emisión se destinaron para financiar capital de trabajo.

Los títulos de las obligaciones a emitirse y los cupones fueron al portador y estarán autorizados con la firma de cualquiera de los representantes legales del Emisor, titulares o subrogantes.

La emisión de obligaciones de Caterazul S.A. ha sido calificado en categoría de riesgo “AA +”, la misma que se define como:

Calificación AA+ - Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. El signo (+) indica la posibilidad de que la categoría asignada podría subir hacia su inmediata superior.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de obligaciones:

- Limitar la distribución de dividendos hasta un monto del 25% de la utilidad neta.
- Mantener una relación cuentas por cobrar compañías relacionadas/ patrimonio por un porcentaje menor al 75%. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una relación cuentas por cobrar compañías relacionadas/ patrimonio de 1%.
- Mantener una relación pasivo/ patrimonio menor a 1.1 en el 2012. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una relación pasivo/ patrimonio del 1.36.

Adicionalmente, la Compañía cumplió con los resguardos estipulados en la resolución del Consejo Nacional de Valores que son: i) Tomar todas las medidas necesarias orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de sus actividades; ii) No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones y iii) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	6	17
Impuesto al Valor Agregado - IVA	391	281
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18</u>	<u>22</u>
Total	<u>415</u>	<u>320</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,036	923
Gastos no deducibles	17	1
Otras deducciones	<u>(49)</u>	<u>(30)</u>
Utilidad gravable	<u>1,004</u>	<u>894</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultado:</i>		
Impuesto a la renta corriente (1)	230	215
Impuesto a la renta diferido	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>226</u>	<u>214</u>

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

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17	13
Provisión del año	230	215
Pagos efectuados	<u>(241)</u>	<u>(211)</u>
Saldos al fin del año	<u>6</u>	<u>17</u>

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

	Saldos al comienzo <u>del año</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u> ...
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	<u>11</u>	<u>4</u>	<u>15</u>
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	<u>12</u>	<u>(1)</u>	<u>11</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Emisión de papel comercial y total	<u>(3)</u>	<u>3</u>	<u>-</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>1,036</u>	<u>923</u>
Gasto de impuesto a la renta	238	222
Gastos no deducibles	4	
Otras deducciones	<u>(10)</u>	<u>(7)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>230</u>	<u>215</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>23%</u>

10.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

10.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10.7 Precios de Transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2012. 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 (locales y del exterior) han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27, 2013), el estudio de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Participación a trabajadores	183	162
Beneficios sociales	432	160
Otras	<u>70</u>	<u>52</u>
Total	<u>685</u>	<u>374</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	162	134
Provisión del año	183	162
Pagos efectuados	<u>(162)</u>	<u>(134)</u>
Saldos al fin del año	<u>183</u>	<u>162</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de dólares)	
Jubilación patronal	347	406
Bonificación por desahucio	<u>111</u>	<u>142</u>
Total	<u>458</u>	<u>548</u>

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

Bonificación por Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	548	430
Costo de los servicios del período corriente	74	60
Costo por intereses	37	28
Beneficios pagados	(134)	(24)
Pérdidas actuariales	(67)	64
Ajuste	—	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>458</u>	<u>548</u>

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía teniendo préstamos a tasas de interés fija a corto plazo, la tasa es reajutable cada tres meses; sin embargo, el riesgo es moderado debido a que la cancelación del capital se va realizando mensualmente, y se va controlando en cada vencimiento.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número reducido de clientes importantes del sector petrolero.

La Compañía mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con el gobierno ecuatoriano a través de Petroecuador EP y Petroamazonas EP, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía representa el 70% de los activos monetarios brutos durante el año.

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

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

Las perspectivas de la Compañía en el sector de servicios petroleros, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en los servicios para el sector público.

13.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	2,604	2,730
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>4,868</u>	<u>3,119</u>
Total	<u>7,472</u>	<u>5,849</u>

... Diciembre 31,...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	673	436
Préstamos (Nota 7)	1,000	333
Otros pasivos financieros (Nota 9)	<u>1,516</u>	<u>1,469</u>
Total	<u>3,189</u>	<u>2,238</u>

- 13.3 Valor razonable de instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a sus valores razonables.

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 763,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

- 14.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

... Diciembre 31,...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Utilidades retenidas distribuibles	2,428	2,132
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(66)</u>	<u>(66)</u>
Total	<u>2,362</u>	<u>2,198</u>

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

- 14.4 Dividendos** - El 19 de marzo del 2012 la Compañía decidió repartir las utilidades del ejercicio 2011 en relación a la liquidez y considerando los resguardos de la emisión de la emisión de obligaciones (Ver Nota 9). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía provienen de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicio de catering terceros	12,323	8,104
Servicio de catering a relacionadas	854	2,716
Otros ingresos	<u>212</u>	<u>131</u>
Total	<u>13,389</u>	<u>10,951</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de operación	11,205	8,695
Gastos de administración	<u>989</u>	<u>1,271</u>
Total	<u>12,194</u>	<u>9,966</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicio de catering	5,498	4,688
Sueldos, salarios y beneficios	4,175	3,401
Subcontratistas	1,234	828
Materiales, mantenimiento y reparaciones	431	219
Arriendos	228	
Gasto depreciación	128	136
Otros	<u>500</u>	<u>694</u>
Total	<u>12,194</u>	<u>9,966</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales - La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Ventas		Compras	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Urazul S.A.			2	
Compañía Tecnazul Cía. Ltda.	66			
Campetrol S.A.				
Compañía Azulec S.A.	868	2,716	48	55
Impexazul S.A.	—	—	<u>129</u>	<u>21</u>
Total	<u>934</u>	<u>2,716</u>	<u>179</u>	<u>76</u>

17.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2012 y 2011 fue de US\$257 mil y US\$400 mil respectivamente.

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, se encuentran como garantía general los activos libres de gravamen que respaldan la emisión de obligaciones (Ver Nota 9). El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general no podrá exceder el 80% del total de activos libres de todo gravamen, sin considerar activos diferidos, en litigio, derechos fiduciarios de fideicomisos en garantía y emisiones o titularizaciones en circulación. Un detalle es como sigue:

<u>Activos en Garantía</u>	Valor de la garantía		<u>Pasivos Garantizados</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Garantía general de la Compañía	1,875	1,875	Emisión de obligaciones

Adicional a la garantía descrita, la Compañía constituyó un fideicomiso mercantil de administración de flujos, mediante escritura pública otorgada el 23 de agosto del 2011, cuyo objeto es que la Compañía (Caterazul S.A.) realice una transferencia de flujos quincenal (en seis partes iguales) del 50% del dividendo inmediato trimestral a pagar. La diferencia del 50% pendiente es entregada al fideicomiso una semana antes del vencimiento del cupón de capital e interés respectivo. El administrador del fideicomiso es Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

19. COMPROMISOS

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

Contrato con Petroamazonas Ecuador EP - Con fecha 12 de agosto del 2008, la Compañía suscribió un contrato para la prestación de actividades complementarias de alimentación y limpieza de los

campamentos de Petroamazonas EP. El total del contrato asciende a US\$12.6 millones, que será pagado en función de los servicios prestados los 10 días siguientes de cada mes. La fecha efectiva e inicio de operaciones fue el 1 de junio del 2011.

Contrato con Aecon AG Constructores S.A. - La Compañía suscribió un contrato para la prestación de servicios de catering en Tababela durante la construcción del nuevo aeropuerto de Quito a partir del 1 de agosto del 2008 con una duración de 2 años. Sin embargo al vencimiento del contrato se realizó una extensión del mismo por 2 años.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en marzo 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
