



**INFORME DE  
AUDITORÍA A LOS  
ESTADOS FINACIEROS DE:**

***GREEN OIL S.A.***

Por la revisión al 31 de diciembre del 2013

**QETTO:**  
Av. Republica El Salvador N° 31-301  
y Vizcarra Landa, 10100-El Rey Mach  
Barbados (240) 425-0111, 425-1771  
**e-mail:** [qetto@outlook.com](mailto:qetto@outlook.com)  
[qettoassociates@gmail.com](mailto:qettoassociates@gmail.com)



GREEN OIL S.A.  
AUDITORÍA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ÍNDICE

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión de los auditores independientes.....	1 - 4
--	-------

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS

Estado de situación financiera.....	1 - 2
Estado de resultados integrales.....	3
Estado de cambios en el patrimonio.....	4
Estado de flujos de efectivo .....	5 - 6
Notas a los Estados Financieros .....	7 - 32

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

QUEDO:  
Av. República del Ecuador N° 36-14  
c. Vizcarra Urdaneta, Edificio El Rio Paseo  
Sala: 2901-2, 1021-1022-221

e-mail: [proyecto.auditorejercitivo.com](mailto:proyecto.auditorejercitivo.com)  
[proyecto.auditorejercitivo.com](mailto:proyecto.auditorejercitivo.com)

GREEN OIL S.A.



**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**GREEN OIL S.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros:**

**1)** Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía GREEN OIL S.A. al 31 de diciembre de 2013 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 Administración 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 estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; 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 y en función de lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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.

GREEN OIL S.A.

**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013

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.

Esta fue nuestra primera auditoría a los Estados Financieros de la compañía GREEN OIL S.A. y el alcance de nuestro trabajo fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente (los mismos que no han sido auditados debido a que el monto de activos no superaban a los requeridos para someter a los estados financieros a dictamen de auditores independientes, de acuerdo al Art. 318 de la Ley de Compañías), para así permitirnos determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas uniformemente, excepto por lo indicado en el numeral 6.

**Base para Opinión con Salvedades:**

5) **Emisión de cheques posfechados.**- La compañía emite cheques posfechados y transgrede el Art. 56 de la Ley de Cheques, ya que utiliza los cheques como instrumento de crédito, la multa corresponde del veinte por ciento del importe del cheque.

Además GREEN OIL, S.A. mantiene un contingente puesto que si todos los cheques son cobrados en forma inmediata, serían protestados, ya que no mantiene saldos similares a los cheques pendientes en las cuentas corrientes, por ejemplo la cuenta corriente del Produbanco tiene como saldo según estado de cuenta USDS 20.068, sin embargo en la revisión de una muestra se determinó cheques posfechados y no cobrados por USDS 255.536, similar situación tienen las cuentas corrientes del Banco del Pichincha y Banco del Pacifico.

6) **Inmueble bajo leasing inmobiliario.**- La compañía no registró como activo fijo al inmueble que mantenía como arrendamiento mercantil, en vista de ello, los Estados Financieros del 2012 no reflejan el valor razonable de ese activo, se puede identificar que en el año 2013 vende los derechos de opción de compra del bien inmueble por USDS 42.559 y traspasa la obligación que mantiene por USDS 39.940 al Banco Produbanco, el traspaso de los derechos fueron reportados como ingreso en este periodo.

7) **Confirmación de saldos.**- Se entregaron confirmaciones de saldo a bancos, abogados, clientes y proveedores, de lo cual están pendientes de los siguientes proveedores:

GREEN OIL, S.A.

**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en Dólares)

Proveedores	VALOR	ABONOS	SALDO S/CIA
JAYA LEON MARCO MINICIO	(18.168,33)	3.885,77	(12.282,56)
PANAMERICANA DE ECUADOR S.A	(23.136,43)	8.779,72	(17.396,71)
PAREDES CASTILLO DIRECTOR MANOJO	(20.872,40)	14.985,22	(5.087,26)
ALT AMIRANO ALDA MERCEDES	14.764,00	260,40	(4.447,60)

**Opinión:**

8) Salvo por los ajustes o reclasificaciones que podrían generarse por las situaciones descritas en los párrafos 5 al 7, en nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente respecto a todo lo importante, la situación financiera de GREEN OIL, S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asuntos de Énfasis:** Sin calificar nuestra opinión informamos que GREEN OIL, S.A. tiene riesgos de liquidez, apalancamiento y deuda a capital según las siguientes conclusiones:

9) **Riesgos financieros.**- Según el análisis realizado a los índices financieros, la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus activos corrientes.

Adicionalmente, el nivel de endeudamiento que mantiene la Compañía es relativamente alto ocasionando que casi la totalidad de los activos se encuentren financiados por terceros.

10) La generación de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 dependen en un 75% de sus relaciones comerciales contractuales con 4 empresas; por lo que, la continuidad de su negocio en marcha depende de los contratos que tenga y pueda firmar con estas compañías.

11) La administración de negocios con partes relacionadas, específicamente a los pagos que realizan a nombre de GREEN OIL, S.A. en las adquisiciones mayores a USD\$ 5.000, pueden generar inconvenientes con la Administración Tributaria al no poder respaldar el gasto y el uso del IVA (Impuesto al Valor Agregado) como crédito tributario, debido a la no utilización en forma directa, de los medios disponibles en el sistema financiero para realizar el pago, conforme lo requiere la legislación vigente.

**Otros aspectos:**

12) Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, que se presentan adjuntos son

GREEN OIL S.A.

**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013



con fines comparativos.

13) Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de GREEN OIL S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 5 del 2014

JET VILE ASSOCIATES CIA. LTDA.  
Nº de Registro en la Superintendencia  
Compañías: SC-RNAE 863

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nelson Morales".

Nelson Morales  
Representante legal

## GREEN OIL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2013ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7.505	30.760
Cuentas por cobrar comerciales	8	299.816	709.286
Otras cuentas por cobrar terceros	9	2.810	2.140
Anticipo proveedores	9	9.419	41.164
Impuestos por recuperar	18	168.090	93.636
Activos diferidos	10	17.729	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas		254.066	219.140
<b>Total activos corrientes</b>		<b>759.435</b>	<b>1.096.127</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	11	846.912	31.773
Otros activos	12	8.921	106.108
Activos por impuestos diferidos		-	2.249
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>855.833</b>	<b>140.130</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.615.268</b>	<b>1.236.257</b>

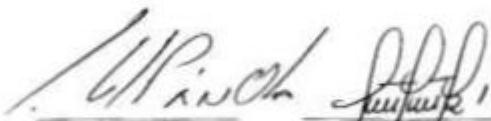
**GREEN OIL S.A.**

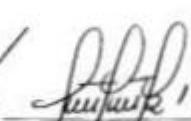
**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

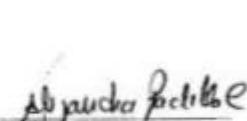
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Proveedores	13		752.842	484.660
Anticipo clientes	14		160.759	288.664
Otras cuentas por pagar	14		10.000	72.013
Préstamos bancarios			-	14.043
Sobregiros Bancarios	15		444.266	166.632
Impuestos por pagar	18		16.414	9.384
Obligaciones laborales y otras	16		56.632	38.874
Cuentas por pagar partes relacionadas	17		85.848	38.980
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>1.526.760</b>	<b>1.113.250</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	16		14.554	8.642
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>14.554</b>	<b>8.642</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>1.541.314</b>	<b>1.121.892</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	19		800	800
Aportes futuras capitalizaciones			2.973	2.973
Reservas			7.121	7.121
Resultados acumulados			102.396	95.966
Resultado del ejercicio			(39.336)	7.506
<b>Total patrimonio</b>			<b>73.954</b>	<b>114.365</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>			<b>1.615.268</b>	<b>1.236.257</b>

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

  
 Sr. Santiago Espinosa  
Gerente General

  
 Licda. Isabel Puga  
Gerente Financiera

  
 CPA. Alejandra Padilla  
Contadora General

**GREEN OIL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas servicios y productos		1.766.516	1.527.318
Costos de proyectos	6	(936.405)	(1.038.298)
<b>Utilidad bruta</b>		830.111	489.020
Gastos de administración	6	(527.136)	(446.736)
<b>Utilidad operacional</b>		302.975	42.284
Gastos financieros		(57.407)	(6.640)
Otros Ingresos		57.860	21.381
Otros gastos		(266.259)	(41.025)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores</b>		37.169	16.000
Participación trabajadores		(5.575)	(2.400)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		31.593	13.600
Impuesto a la renta	18	(70.930)	(6.094)
<b>Pérdida o utilidad neta y resultado integral del año</b>		(39.336)	7.506
Pérdida o utilidad por acción		(49)	9
Promedio ponderado de Número de acciones en circulación		800	800

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

Sr. Santiago Espinosa  
Gerente General

Leda. Babel Puga  
Gerente Financiera

  
C.P.A. Alejandra Padilla  
Contadora General

**GREEN OIL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresados en dólares estadounidenses).

	Nota	Capital Social	Aportes Fúnebres	Reserva Capitalizaciones	Otros Resultados	Resultados Integrales	Resultados NIF	Resultados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10	800	2.973	7.121	-	(6.746)	110.218	114.365	
Cambios en Patrimonio:									
Otros resultados integrales		-	-	-	(1.075)	-	-	(1.075)	
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>800</u>	<u>2.973</u>	<u>7.121</u>	<u>(1.075)</u>	<u>(6.746)</u>	<u>70.881</u>	<u>73.954</u>	

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

Santiago Espinoza  
Sr. Santiago Espinoza  
Gerente General

Alejandra Padilla  
Mrs. Alejandra Padilla  
Contadora General

GREEN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2013

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de Efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,837,986	1,108,278
Pagado a proveedores y empleados	(1,360,184)	(1,046,938)
Costos financieros	(57,308)	(6,640)
Otros ingresos, netos	15,789	(11,002)
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de equipo	(345,072)	(21,680)
Adquisición de intangibles	(2,813)	-
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias	(14,043)	7,824
Préstamos otorgados a partes relacionadas	124,756	(177,234)
Sobregiros bancarios	277,635	166,632
<b>Efectivo neto y equivalentes de efectivo</b>	(23,255)	19,241
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	30,760	11,519
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final</b>	<b>7,505</b>	<b>30,760</b>

**GREEN OIL S.A.**

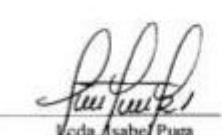
**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2013

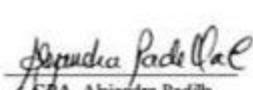
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación:</b>		
Pérdida o utilidad neta del año	(39.336)	7.506
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Baja de cuentas por cobrar	220.788	-
Gasto Depreciación de equipo	48.558	19.494
Baja de depreciación acumulada	(18.625)	-
Amortización de activos intangibles	187	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	4.837	8.642
Gasto impuestos diferidos	(17.729)	-
Gasto participación trabajadores	5.575	2.400
Gasto impuesto a las garantías	70.930	6.094
<b>Pérdida o utilidad conciliada</b>	<b>275.185</b>	<b>44.135</b>
<b>Variaciones en la Ctas Operativas:</b>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	346.853	(469.840)
Otros activos	(175.571)	(55.307)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	268.181	213.429
Pasivos acumulados	(278.367)	311.282
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>436.282</b>	<b>43.699</b>

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

  
Sr. Santiago Espinosa  
Gerente General

  
Licda. Isabel Puga  
Gerente Financiera

  
CPA. Alejandra Padilla  
Contadora General

## GREEN OIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

GREEN OIL S.A., es una sociedad constituida en el Ecuador. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios es Av. República del Salvador No. 309 y Suiza; con número de RUC 1791742656001, fue constituida el 05 de julio de 2000 mediante Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio de 2000. Su actividad principal es prestar asesoría relacionada con la actividad petrolera y/o medio ambiente y/o relaciones comunitarias.

El capital suscrito es de USD \$ 800 divididos en 800 acciones de USD \$ 1 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	Valor Nominal	Monto del capital	%
Santiago Espinosa	8	1.00	8,00	1%
Juan Carlos Espinosa	792	1.00	792,00	99%
Total	800		800,00	100%

##### 1.2 Estados financieros bajo NIIF

Declaramos que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, cumplen con los requerimientos establecidos por las NIIF's vigentes durante el año 2013, los cuales han sido aprobados por el Gerente General con fecha 15 de abril del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### 2. BASES DE ELABORACIÓN

Los estados financieros se emitieron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas 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 de la empresa se establecen en la nota 4.

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Empresa. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen 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, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**4. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**4.1 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. **GREEN OIL 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.

**4.2 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 financiamiento.

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

**4.3 Ingresos**

En función de las disposiciones establecidas en el 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 lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

**4.4 Propiedad, planta y equipo**

**4.4.1 Medición Inicial**

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

**4.4.2 Reconocimiento**

Se considerará como propiedad y equipo todo bien adquirido cuyo costo sea mayor o igual a US\$ 100; Terrenos, Vehículos y Edificios no tendrán restricción alguna.

**4.4.3 Vidas útiles**

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los elementos de propiedad y equipo así como sus valores residuales para cada clase sobre el costo de activación se muestran a continuación:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles de oficina	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	0%
Equipos de computación	3 años	0%
Equipo proyectos	10 años	0%
Vehículos	8 años	25%
Equipo caminero móvil	8 años	30%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8 Políticas Contables, Estimaciones y Errores.

**4.4.4 Medición posterior**

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de propiedad y equipos, de acuerdo a:

- a) Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles y vehículos:

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 y vehículos:

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

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

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

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

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

- 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 actuaria 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 Beneficios a los Empleados, 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 actariales 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.

**4.6 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias**

**4.6.1 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.

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

**4.6.2 Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

**4.6.3 Impuesto a la renta corriente**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**4.6.4 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.

**4.7 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**4.8 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

**Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del año 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

**Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"**

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados Financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

**5. 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 (*Nota 4.4.3*).
- 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 (*Nota 4.5*).
- 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 (*Nota 4.6*).
- Ingresos Ordinarios: Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (*Nota 4.3j*).

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Un resumen de los costos operativos y gastos de administración al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de proyectos	936.405	1,038.298
Gastos de administración	527.136	446.736
Total	<u>1,463.541</u>	<u>1,485.034</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Costos de venta y gastos administrativos</b>		
Análisis de laboratorio	184.485	279.215
Monitoreo ruido y aire	144.252	151.254
Costos de transportes y viajes	366.164	484.133
Gastos de personal	449.660	306.240
Seguros	25.885	107.160
Mantenimientos y materiales	42.431	45.523
Honorarios	120.617	38.880
Atríendos	38.919	14.677
Depreciaciones y amortizaciones	48.744	19.494
Impuestos	13.604	5.910
Trámites legales	824	3.740
Gastos de gestión	1.420	1.724
Servicios Básicos	13.980	14.311
Otros costos	<u>12.555</u>	<u>12.774</u>
Total costos de venta y gastos administrativos	<u>1,463.541</u>	<u>1,485.034</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	2.161	15.911
Bancos(1)	<u>5.344</u>	<u>14.849</u>
Total	<u>7.505</u>	<u>30.760</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo:  
Banco del Pichincha AAA- y Banco Produbanco AAA-

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	137.390	291.873
Provisión por reconocimiento de Ingreso (1) y (2)	<u>162.425</u>	<u>417.413</u>
Total	<u>299.816</u>	<u>709.286</u>

(1) Antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Cartera Corriente	299.816	100%	565.530	80%
De 31 a 60 días de vencido	-	0%	19.317	3%
De 61 a 90 días de vencido	-	0%	6.017	1%
Días de vencidos superiores a 90 días	-	0%	<u>118.422</u>	<u>17%</u>
Total	<u>299.816</u>	<u>100%</u>	<u>709.286</u>	<u>100%</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los períodos de cartera, el plazo de cobro otorgado a sus clientes oscila entre 1 a 30 días de cartera vencida.

(2) GREEN OIL S.A. reconoce los ingresos en función del grado de realización de los servicios prestados, a diciembre de 2013 reconoció los siguientes ingresos devengados y pendientes por facturar (ver nota N°. 5.3):

	2013	2012
Consorcio Petrolero Bloque 16	73,981	109,024
Pacifpetrol	16,334	16,728
Petrobell	13,903	13,340
Refinería del Pacífico	58,207	43,550
CSM	-	216,538
Otros	-	18,232
Total	<u>162,425</u>	<u>417,413</u>

**9. ANTICIPO PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR TERCEROS**

Composición:

	2013	2012
Anticipo proveedores (1)	9,419	41,164
Anticipo empleados	2,316	129
Otros	493	2,011
Total	<u>12,228</u>	<u>43,304</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) A continuación un detalle:

	2013	2012
Chiriboga Amelia	3.687	-
Naranjo Jenny	1.237	-
Morales Carlos	2.694	-
Pérez Byron	-	5.000
Eustefanía Puga	-	1.300
Marcelo Camacho	-	1.050
José Yanchaliquin	-	2.000
Manolo Paredes	-	2.667
Gabriela Palacios	-	4.429
Otros	<u>1.800</u>	<u>24.718</u>
Total	<u>9.419</u>	<u>41.164</u>

**10. ACTIVOS DIFERIDOS**

	2013	2012
Seguros (1)	14.356	-
Interés pre pagado	<u>3.373</u>	<u>-</u>
Total	<u>17.729</u>	<u>-</u>

(1) Son seguros contratados tienen la cobertura de buen uso de anticipo de clientes, seguros de equipos y maquinaria, responsabilidad civil, garantía de fiel cumplimiento, seguro de vida.

**11. PROPIEDAD Y EQUIPO**

La composición del rabro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costo</u>		
Muebles de oficina	12.321	9.781
Equipo de oficina	1.628	1.012
Equipo de computación	44.939	37.964
Equipo de proyectos	10.987	10.533
Vehículos	40.241	40.241
Equipo caminero móvil	834.488	-
Total costo	944.604	99.533
<u>(-) Depreciación acumulada</u>		
Muebles de oficina	5.389	5.230
Equipo de oficina	688	12
Equipo de computación	31.691	31.379
Equipo de proyectos	1.394	335
Vehículos	24.723	30.804
Equipo caminero móvil	33.808	-
Total depreciación acumulada	97.693	67.760
 Saldo en Libros	 846.912	 31.773

Los movimientos de propiedad planta y equipo fueron como sigue:

	Equipo de computo	Equipo de oficina	Muebles y arenes	Equipo de proyecto	Vehículos	Equipo caminero	Total
<u>Compras</u>							
Saldo al 01 de enero de 2013	37.294	1.012	9.781	10.533	40.241	-	99.367
Adquisiciones	7.345	816	2.540	454	-	834.488	842.242
Depreciación	31.691	688	5.189	1.394	24.723	33.808	97.693
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>12.328</u>	<u>949</u>	<u>6.932</u>	<u>9.593</u>	<u>15.518</u>	<u>800.679</u>	<u>846.912</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 01 de enero de 2013	31.379	12	5.230	335	30.804	-	67.716
Ajuste depreciación	(7.732)	537	(981)	(37)	(30.412)	-	(38.621)
Total	8.644	139	5.189	1.394	4.331	33.808	48.558
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>31.691</u>	<u>688</u>	<u>5.389</u>	<u>1.394</u>	<u>24.723</u>	<u>33.808</u>	<u>97.693</u>

En el año 2013 se realizó la adquisición de equipo caminero que corresponde a excavadoras por un monto total de US\$ 834.488 a la Compañía Austral S.A.

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**12. OTROS ACTIVOS**

Composición:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**12. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos intangibles	2.813	-
Garantías (1)	6.108	106.108
Total	<u>8.921</u>	<u>106.108</u>

(1) Al cierre del año corresponde a valores entregados por el arrendamiento de las oficinas de la compañía en la ciudad de Quito y Manta por USD \$ 4.008 y USD \$ 2.100 respectivamente.

**13. PROVEEDORES**

El rubro al 31 de diciembre está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	752.842	369.283
Provisiones de gastos (1)	-	115.378
	<u>752.842</u>	<u>484.660</u>

(1) La antigüedad de la deuda es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Dénde Corriente	137.041	18%	174.060	36%
De 31 a 60 días de vencido	48.277	6%	111.000	23%
De 61 a 90 días de vencido	3.883	1%	136.744	28%
Días de vencidos superiores a 90 días	563.641	75%	62.856	13%
Total	<u>752.842</u>	<u>100%</u>	<u>484.660</u>	<u>100%</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**14. ANTICIPO CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo clientes	160.759	288.664
Otras cuentas por pagar	<u>10.000</u>	<u>72.013</u>
Total	<u>170.759</u>	<u>360.677</u>

**15. SOBREGIRO BANCARIO**

El rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios	444.266	166.632
	<u>444.266</u>	<u>166.632</u>

Al cierre del año 2013 corresponde a sobregiro contable por cheques girados del Banco Pichincha por USDS 173.527; Banco Produbanco por USDS 233.468, y Banco Pacífico por USDS 37.273.

**16. OBLIGACIONES LABORALES Y OTRAS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Obligaciones Laborales</u>		
Sueldos y salarios por pagar	30.312	22.686
IESS por pagar	6.847	6.564
Décimo tercero	2.496	2.192
Décimo cuarto	4.099	3.382
Fondo de reserva	-	143
15% participación empleados	7.098	6.308
Liquidaciones por pagar	<u>5.780</u>	<u>-</u>
Total	<u>56.632</u>	<u>41.274</u>
<u>Obligaciones acumuladas</u>		
Jubilación patronal (1)	11.611	7.215
Desahucio (1)	<u>2.943</u>	<u>1.427</u>
Total	<u>14.554</u>	<u>8.642</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías. De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado, deberá utilizar el método de "unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y el costo de servicio pasado.

Los saldos indicados corresponden al valor actual de las obligaciones futuras para 45 trabajadores los cuales no completan el requisito exigido por la legislación tributaria para utilizar el gasto como deducción, es decir de más de 10 años de servicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.215	1.427	8.642
Costo (ingreso) de los servicios del periodo corriente	4.724	1.338	6.062
Costo por intereses	505	99	604
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	996	79	1.075
Efecto de reducciones y			
Liquidaciones anticipadas (2)	(1.829)	-	(1.829)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11.610	2.943	14.553

(1) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía reconoció la ganancia y pérdida actuarial dentro de Otro Resultado Integral y pasó a registrar la pérdida actuarial directamente a resultados del periodo.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a la reducción de la Jubilación Patronal por concepto de la salida de empleados.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Tasa de descuento: 7,00%
- Tasa de incremento salarial: 3,00%
- Tasa de incremento de pensiones: 2,50%
- Tabla de rotación (promedio): 8,90%
- Vida laboral promedio remanente: 7,8
- Tabla de mortalidad e invalidez: TM IESS 2002

**17. PARTES RELACIONADAS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo Corriente:</u>		
Juan Carlos Espinosa	-	5.919
Maria Chiriboga	-	474
Green Oil Perú	-	11.722
Greentools S.A.	55.765	1.915
Maquiserv S.A.	26.294	16.376
Ipgm	-	11.894
Francisco Espinosa	18.956	62.841
Luis Miguel Espinosa	119.369	82.023
Dr. Francisco Espinosa	-	11.057
Greentool acciones	-	14.920
Construandes S.A.	<u>33.682</u>	<u>-</u>
	<u>254.066</u>	<u>219.140</u>

Pasivo corriente:

Juan Carlos Espinosa	85.848	-
Construandes S.A.	<u>-</u>	<u>38.980</u>
	<u>85.848</u>	<u>38.980</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 con partes relacionadas:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**GREEN OIL S.A.**  
**RESUMEN DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

<b>PARTE RELACIONADA</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>MONTO</b>
Luis Miguel Espinosa	Préstamos otorgados	1.284.160,46
Francisco Espinosa	Préstamos otorgados	773.011,62
Juan Carlos Espinosa	Préstamos otorgados	33.289,07
Greentools & Equipment	Préstamos otorgados	370.768,98
Maquiserv S.A	Préstamos otorgados	258.375,27
Construandes S.A	Préstamos otorgados	2.253.329,71
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4.972.935,11</b>
Construandes S.A	Préstamos otorgados	141.046,85
Maquiserv S.A	Préstamos otorgados	112.598,65
Juan Carlos Espinosa	Préstamos otorgados	411.880,40
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>665.525,90</b>
Maquiserv S.A	Servicios prestados	8.175,98
Greentools & Equipment	Servicios prestados	19.687,14
Construandes S.A	Servicios prestados	339.760,50
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>367.623,62</b>
Construandes S.A	Gasto servicios recibidos	11.069,45
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>11.069,45</b>
<b>TOTAL OPERACIONES</b>		<b>6.017.154,08</b>

Ver ajuste de precios de transferencia en la nota 18.5

**18. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

- 18.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario de IVA	168.090	74.928
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	-	18.708
Total	<u>168.090</u>	<u>93.636</u>
<b>Pasivo por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1.680	6.397
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	1.344	2.988
Impuesto a la Renta	<u>13.390</u>	-
Total	<u>16.414</u>	<u>9.384</u>

**18.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores</b>	37.169	16.000
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(5.575)</u>	<u>(2.400)</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	31.593	13.600
(+) Gastos no deducibles	275.924	8.642
(-) Otras rentas exentas	(43.677)	-
(+) Participación de Trabajadores atribuible a		
Otras rentas exentas	6.552	-
(+) Ajuste por precios de transferencia (1)	<u>41.793</u>	-
<b>Base Imponible</b>	312.186	22.242
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la Renta causado	68.681	5.116
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(12.896)	(6.094)
Anticipo (menor) mayor que el impuesto causado	12.896	6.094
Impuesto causado menor al anticipo determinado	-	979
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(36.583)	(18.796)
(-) Crédito de Impuesto a la Renta años anteriores	<u>(18.708)</u>	<u>(6.006)</u>
Saldo a favor del contribuyente o impuesto a pagar	<u>13.390</u>	<u>(18.708)</u>

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) Ver nota a los estados financieros No. 18.5

**18.3 Gasto impuesto a la renta**

Los movimientos del gasto impuesto son los siguientes:

<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>2013</b>
Sobre utilidad	8.177
Sobre no deducibles	60.703
Por rentas exentas	(9.609)
Por deducción trabajadores	(1.227)
Por deducción trabajadores rentas exentas	1441.341
Por ajuste en precios de transferencia	9.195
<b>Total gasto impuesto a la renta corriente</b>	<b>68.681</b>
Castigo activos por impuestos diferidos	2.249
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>70.930</b>
Movimiento de impuestos diferidos	2.249

**18.4 Aspectos tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22% y 23% respectivamente.

**Reversión de gastos no deducibles Circular N° NAC-DGECCGC12-00009** - Con fecha 12 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió la circular N° NAC-DGECCGC12-00009 recuerda que: 2.La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos. 3. En consecuencia, 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

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La compañía como efecto de NIIF's reconoció activo por impuestos diferidos de las provisiones jubilación patronal y desahucio en periodo de transición, pero por efectos de la aclaración del Servicio de Rentas Internas donde estipula que no se permite el "reverso de gatos no deducibles" por tal razón, no se puede recuperar el impuesto, GREEN OIL S.A. decidió dar de baja el valor total de la cuenta "Activo por impuestos diferidos" contra el gasto impuesto a la renta.

**18.5 Precios de Transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008.464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD \$5.000.000.

El 25 de enero del 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NACDGERCOC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2013.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía obtuvo el estudio de precios de transferencia del año 2013 sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos locales, el que determinó un ajuste, el mismo que fue considerado por la Administración para el cálculo de impuesto a la renta corriente por USD \$ 41,793.

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**19. PATRIMONIO**

**19.1 Capital**

El capital social autorizado es de US\$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias nominales de un dólar cada una y un voto por acción. Los accionistas de la Compañía son ecuatorianos.

**19.2 Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**19.3 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la junta general de accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

**19.4 Resultados de la adopción de NIIF**

Al 31 de diciembre de 2012 incluye ajuste en ganancias acumuladas por US\$ 6.746 resultante de la adopción por primera vez de las NIIF. Este valor puede ser usado únicamente para absorber pérdidas o incrementar el capital social, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

**20. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene los siguientes cheques entregados en garantía de obligaciones:

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Valor USDS</b>	<b>Emisión</b>	<b>Beneficiario</b>	<b>Banco</b>
100.000	10/12/2012	Latina de Seguros (1)	Pichincha
15.000	19/06/2013	Miguel Espinosa (2)	Pichincha
40.000	03/09/2013	Jaime Recalde (3)	Pichincha

- (1) Cheque emitido como garantía a Latina Seguros, por responsabilidad civil, de acuerdo a lo establecido en la contratación de servicios con la Compañía REPSOL. El cheque a la fecha de éste informe ya supera los 13 meses para su cobro.  
(2) Cheque entregado a Luis Miguel Espinosa para garantizar un préstamo.  
(3) Cheque emitido a Jaime Recalde por la venta de cartera.

**21. CONTRATOS**

A continuación un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía al 31 de diciembre de 2013:

**21.1 Monitoreo Ambiental para el Bloque 16 y Bloque Tivacuno, Ecuador.**

Contratante: Consorcio Petrolero Bloque 16

Contratista: **GREEN OIL S.A.**

La contratista se obliga con el Consorcio Petrolero Bloque 16 , a proveer los servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), en el Bloque 16 .

Precio del contrato: USD \$ 2.174.404 (Dos millones ciento setenta y cuatro mil cuatrocientos cuatro con 04/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

Plazo: 3 años a partir del 1 de julio del 2011

Riesgo: En caso de incumplir el contrato, el contratante aplicará la garantía de fiel cumplimiento.

**21.2 Monitoreo Biótico en la fase de ejecución de obras civiles para la preparación del área de implantación de Refinería del Pacífico.**

Contratante: Refinería del Pacífico

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

Contratista: **GREEN OIL S.A.**

La contratista se obliga con la Refinería del Pacífico, a la realización del servicio de consultoría para el Monitoreo Biótico en la fase de ejecución de obras civiles para la preparación del área de implantación de Refinería del Pacífico.

Precio del contrato: USD \$ 697.920 (Seiscientos noventa y siete mil novecientos veinte con 06/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

Plazo: 24 meses a partir del 26 de octubre del 2012.

Riesgo: En caso de incumplir el contrato, el contratante aplicará la garantía de fiel cumplimiento.

**21.3 Estudio de impacto ambiental y planes de manejo ambiental en el Bloque Gustavo Galindo Velasco**

Contratante: Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol Andipetróleos S.A Santa Elena Oil and Gas COR

Contratista: GREEN OIL S.A.

La contratista se obliga con Pacifpetrol, a prestar sus servicios para realizar un diagnóstico, estudio de impacto ambiental y planes de manejo ambiental en el Bloque Gustavo Galindo Velasco.

Precio del contrato: USD\$ 170.340 (Ciento setenta mil trescientos cuarenta con 34/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

Plazo: 12 meses a partir del 8 de mayo del 2013.

Riesgo: En caso de incumplir el contrato, el contratante aplicará la garantía de fiel cumplimiento.

**22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**Marco de Administración de Riesgos**

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 53% de los Activos, corresponden a Activos no corrientes, en donde su rubro más representativo son propiedades, planta y equipo.

En cuanto a los pasivos, el 99% son a corto plazo y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores locales.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2013, corresponden el 97% al giro de negocio propio de la Compañía, y el 3% corresponde a otras rentas no operativas. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 29,96% en relación al total de costos y gastos, en pagos al personal en relación de dependencia y honorarios.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

sus obligaciones asociadas con sus posivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, estas medidas no son suficientes debido a que en el año 2013, el índice de liquidez fue de 0,50; lo cual indica que la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía apenas puede cubrir USD \$ 0,50 con sus activos corrientes. Los resultados son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Índice de liquidez	0,50	0,98

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.505	30.760
Cuentas por cobrar comerciales	299.815	709.286
Total	307.321	740.046

**Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son

**GREEN OIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos totales / Patrimonio	20,84	10,68
Pasivos totales / Activos totales	0,95	0,91

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2013, el 95% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

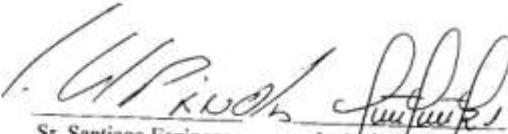
**23. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (mayo 5 del 2014), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

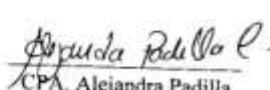
**24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril del 2014 y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

\*\*\*

  
Sr. Santiago Espinosa  
Gerente General

Lcda. Isabel Puga  
Gerente Financiero

  
CPA. Alejandra Padilla  
Contadora General