

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5. Efectivo	- 18 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
8. Inventarios	- 19 -
9. Impuestos corrientes	- 19 -
10. Otros activos	- 20 -
11. Propiedad, planta y equipo	- 20 -
12. Otras cuentas por cobrar	- 22 -
13. Proveedores	- 22 -
14. Otras cuentas por pagar	- 22 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
16. Otras cuentas por pagar	- 23 -
17. Transacciones con partes relacionadas	- 23 -
18. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
19. Ingresos	- 26 -
20. Costo de ventas	- 27 -
21. Gastos administrativos y ventas	- 27 -
22. Impuesto a la renta	- 28 -
23. Precios de transferencia	- 30 -
24. Capital social	- 30 -
25. Reservas	- 31 -
26. Resultados acumulados	- 31 -
27. Eventos subsecuentes	- 31 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 34 -

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

1. Información general

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de octubre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de noviembre del 2002, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la explotación, exploración, desarrollo, producción y venta de petróleo y gas; prestación de servicios técnicos y de ingeniería, comercio del petróleo y gas, fabricación, venta de servicios técnicos de petróleo, provisiones y material y petroquímicos. Arriendo de equipos, maquinaria e instrumentos necesarios para la explotación petrolera, entrenamiento técnico en el manejo y uso de equipos y maquinaria necesaria para su actividad. Provisión de materiales e insumos para la explotación, exploración y transporte en la industrialización del petróleo.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Inversiones en asociadas

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

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar a clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que

ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

2.6 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral

porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto corriente para el período

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios, Infraestructura e instalaciones	5, 8, 10 años
Maquinaria	5, 6, 8, 10, 12, 20 años
Vehículos	3, 8 años
Mobiliario, enseres y equipos	5, 10 años
Equipo de computación y comunicación	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Inversión en asociadas

Se considera asociada a las inversiones en acciones o participaciones de las Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa pero no el control de la entidad en la que se mantiene la inversión.

La inversión en una asociada se registra inicialmente al costo; las inversiones aumentan o disminuyen en función de la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.10 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.12 Costos y gastos

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

2.13 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos

aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de

manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional e internacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se 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 Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$11.227
Índice de liquidez	1.19 veces
Pasivos totales / patrimonio	4.69 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cajas	1	-
Bancos	6.131	8.671
Total	6.132	8.671

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	48.083	43.972
Provisión cuentas incobrables	(122)	(122)
Total	47.961	43.850

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
De 60 a 90 días	7.330	6.703
De 90 a 120 días	1.190	1.088
De 120 días en adelante	285	-
Total	8.805	7.791

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar terceros	521	982
Cuentas por cobrar personal extranjero	153	129
Préstamos empleados	45	24
Total	719	1.135

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventarios	2.625	3.677
Mercaderías en tránsito	6.435	310
Total	9.060	3.987

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 12.265 y USD\$ 15.571 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	2.693	-
Impuesto al valor agregado	874	-
Total activos por impuestos corrientes	3.567	-
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	5.367	2.309
Impuesto al valor agregado	1.269	1.235
Total pasivos por impuestos corrientes	6.636	3.544

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	1.699	425
Anticipo gastos	295	253
Garantías	224	212
Seguros	612	-
Total	2.830	890

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	135	135
Muebles	172	172
Equipo de oficina	20	20
Equipo de computación	27	27
Maquinaria y equipo	200.340	152.529
Instalaciones	292	292
Vehículos	2.989	2.900
Campers	12.329	10.042
Depreciación acumulada	(64.532)	(48.985)
Total	151.772	117.132

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	135			135
Muebles	172			172
Equipo de oficina	20			20
Equipo de computación	27			27
Maquinaria y equipo	152.529	(31)	47.842	200.340
Instalaciones	292			292
Vehículos	2.900	(314)	403	2.989
Campers	10.042	(62)	2.349	12.329
Total	166.117	(407)	50.594	216.304
Depreciación acumulada	(48.985)	290	(15.837)	(64.532)
Total	117.132	(117)	34.757	151.772

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	135	-	-	135
Muebles	172	-	-	172
Equipo de oficina	20	-	-	20
Equipo de computación	9	(3)	21	27
Maquinaria y equipo	104.703	(491)	48.317	152.529
Instalaciones	292	-	-	292
Vehículos	2.890	(314)	324	2.900
Campers	6.913		3.129	10.042
Total	115.134	(808)	51.791	166.117
Depreciación acumulada	(37.385)	127	(11.727)	(48.985)
Total	77.749	(681)	40.064	117.132

12. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 a continuación:

	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Drill Pipe	4.292	-
Consumible sísmica	806	-
Total	5.098	-

La totalidad de estas cuentas corresponde a anticipos de gastos realizados, los mismos que se irán devengando durante la duración de los contratos de los dos proyectos.

13. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales C/P	9.904	6.154
Proveedores del exterior L/P	124.172	104.100
Total	134.076	110.254

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 180 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios por pagar personal extranjero	38.006	22.753
Otras cuentas por pagar personal extranjero	70	48
Total	38.076	22.801

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	1.263	(2)
IESS por pagar	336	210
Préstamos IESS por pagar	21	15
15% Participación empleados	2.512	3.835
Décimo tercer sueldo	166	109
Décimo cuarto sueldo	106	69
Vacaciones por pagar	26	8
Fondo de reserva por pagar	23	14
Otros por pagar empleados	5	4
Multas por pagar empleados	14	10
Retenciones judiciales	4	-
Total	4.476	4.272

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se detalla la composición del saldo de otras cuentas por pagar largo plazo:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo clientes	718	1.678
Otras cuentas por pagar	332	82
SRI Impuesto salida de capitales	2.404	-
Total	3.453	1.760

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2012 y 2011:

Préstamos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Transferencia a Bolivia	-	300
Total	-	300

Ventas:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Sinopec International Petroleum Bolivia	-	1.123
Sinopec Corporation	-	979
Total	-	2.102

Cuentas por pagar por compra de maquinaria e inventario:

Descripción	2012	Pagos	Facturación	2011
Sinopec Corporation Loans	40.042	(10.200)	15.253	34.989
Sinopec Jianhan Petroleum	27.226	(11.767)	6.006	32.987
Sinopec Zhongyuan Petroleum	23.341	(5.348)	15.210	13.479
Sinopec Jiangsu Oil Explorat	16.726	(2.826)	15.030	4.522
DQG Petroleum Services, INC, USA	5.288	(1.000)	-	6.288
ZP Arabia Drilling Company LTD.	1.227	-	1.227	-
Tianjin Zhongguang Logistics Co., Ltd.	627	-	-	627
NN International Co.	217	(146)	220	143
Sinopec USA, Inc.	181	(83.488)	3.669	-
Sinopec West-South Petroleum	49	-	49	-
Dongying Xhengli Petroleum	39	-	-	39
AET (ASIA) Limited	21	-	7	14
Nie Feng Importacion	17	-	-	17
HL Oil Supply	17	(15)	-	32
CNPC Bohai Equipment Manufacturing Co. Ltd.	16	(2.681)	2.697	-
Global RIG Supply	9	-	-	9
Canrig Drilling Technology	5	-	4	1
Sinopec International Service Colombia Ltda.	2	-	-	2
Unipac International PTE.	-	(118)	79	39
Sinopec Central South Petrol	-	(6)	-	6
J&K International Trade Co. Ltd.	-	(1)	-	1
Total	115.050	-38.298	59.451	93.195

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Jubilación patronal	325	225
Desahucio	193	149
Total	518	374

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	225	157
Costo de los servicios del período corriente	100	68
Saldos al final	325	225

Desahucio

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	149	74
Costo de los servicios del período corriente	44	75
Saldos al final	193	149

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 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:

Descripción	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7	7
Tasa de incremento salarial	3	3
Tasa de rotación	8,9	8,9

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
RIG-169	16.239	14.215
S2DC	-	10.267
RIG-127 (PPR-2011009)	15.183	10.201
Tarifa diarias	13.945	-
RIG-220	12.889	8.413
WO-905	11.368	4.537
RIG-119-CO222	10.646	-
RIG-188 C2011009	10.396	12.876
RIG-219 (PPR-2011009)	10.269	12.146
RIG129-CO-092	9.627	11.425
RIG156 CYA	8.979	-
RIG128 C2012-16	7.792	8.092
RIG-168 CO0224	5.785	11.121
WO-904	5.463	4.517
RIG-191 CO0225	2.995	10.787
WO-903	2.677	2.427
WO-908	2.419	2.405
WO-907 (andes)	2.077	1.231
Varios	75	-
Total	148.824	124.660

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Empleados	35.608	17.180
Combustibles y lubricantes	12.562	8.053
Consumibles	12.265	15.571
Movilización	10.343	8.193
Catering, lavandería y dormitorios	5.345	3.883
Arriendos	5.280	4.684
Mantenimiento	3.856	1.630
Control de sólidos y tratamiento	2.434	3.071
Impuesto	1.997	3.027
Otros ingresos	1.823	1.445
HSE	1.349	889
Campers	1.294	1.292
Varios	11.055	15.608
Total	105.211	84.526

21. Gastos administrativos y ventas

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	14.425	10.472
Impuesto salida de divisas	2.497	900
Honorarios personal extranjero	2.280	1.973
Crédito tributario no	1.181	901
Campers	1.038	833
Sueldos y salarios	607	502
Gastos de viaje	592	563
Atenciones sociales	552	458
Arriendos	300	270
Multas e intereses	294	463
Vehículos	247	373
Consumos casas	188	164
Celular	183	114
Otros ingresos	181	128

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Varios	5.719	6.136
Total	30.284	24.250

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	14.234	21.729
Más gastos no deducibles	5.844	(5.118)
Menos ingresos exentos		
Menos beneficio por personal discapacitado	(380)	-
Amortización de pérdidas años anteriores		
Base imponible	19.698	16.612
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	(4.530)	(3.987)
Anticipo calculado	1.629	1.320
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	4.530	3.987

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	3.987	3.125
Provisión del año	4.530	3.987
Pagos efectuados	(1.367)	(458)
Compensación con retenciones	(2.620)	(2.667)
Saldo final	<u>4.530</u>	<u>3.987</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$1.320; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$4.530. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4.530 equivalente al impuesto generado del año.

La Compañía ha recibido visitas por pagar del Servicio de Rentas Internas durante el año 2012.

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 entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el

Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

23. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del 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 los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía pese a que cumple con los límites mencionados en la parte superior, no registro ningún ajuste, debido a que el impuesto a la renta generado del ejercicio es mayor al 3% de los ingresos gravados.

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$302 dividido en trescientos dos mil acciones ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Compromisos

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

➤ **Repsol YPF Ecuador S.A.**

Objeto:

Contrato de provisión de un taladro de reacondicionamiento (RIG 908) para el Bloque 16.

Prestación de servicios integrados para la perforación y/o completación de pozos con taladro en el campo sachá.

Vigencia:

El contrato se hará efectivo a partir de la fecha del inicio de la ejecución 19 julio del 2011 y continuara en vigencia durante el plazo de dos años hasta el 17 de julio del 2013. Si las partes así lo acuerdan podrán dar prorroga al contrato por un periodo igual o reducido a uno menor al convenido inicialmente. Una vez fenecido el plazo convenido, las partes suscribirán un Acta de Terminación y Finiquito, de conformidad con lo establecido.

➤ **Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador Petroproducción**

Objeto:

La contratista, de conformidad con su oferta y precios unitarios ofertados y aceptados, se obliga para con Petroproduccion a la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos con dos torres de 750 HP permanentes en el Distrito Amazónico. Los trabajos se realizaran en pozos horizontales, verticales o direccionales de una profundidad aproximada de 13.000 pies,

Vigencia:

La vigencia del presente contrato es de 4 años y correrá luego de transcurridos 50 días de suscrito el presente contrato, sin perjuicio del registro en la oficina de documentación y archivo de Petroproducción. Si por causas justificadas, calificadas por la empresa, a través del gerente de exploración y producción de Petroproducción, fuere necesaria la prórroga de la vigencia contractual, esta se producirá por un plazo no mayor de 90 días calendario y por una sola vez, siempre y cuando exista la asignación de fondos respectiva. Sin embargo si un pozo esta en ejecución a la fecha de terminación del contrato, este se prorrogara hasta la finalización de las operaciones. La movilización entre locaciones se considerara como parte de la ejecución del siguiente pozo.

Los principales contratos que mantiene Sinopec Internationa Petroleum con la empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador Petroproducción son los siguientes:

Contrato	desde	hasta	Taladro
2011-009	05/02/2011	04/02/2013	RIG219
2011-009	05/02/2013	04/02/2013	RIG188
2011-009	05/02/2013	04/02/2013	RIG127
2010 - 044 / 2011 - 032	27/09/2010	27/09/2012	RIG169
2012-023	28/10/2012	27/10/2014	RIG169
2012-016	08/04/2012	08/04/2014	RIG128
2012-023	28/10/2012	27/10/2014	RIG248
2008-097	17/11/2008	26/01/2013	WO904
2008-097	17/11/2008	27/01/2013	WO905

➤ **Andes Petroleum Ecuador LTD.**

Objeto:

El presente contrato tiene por objeto el programa de perforación y completación de pozos según los términos y condiciones del contrato.

Vigencia:

Los principales contratos y la vigencia que mantiene Sinopec Internationa Petroleum con la empresa Andres Petroleum Ecuador LTD. son los siguientes:

Contrato	Desde	Hasta	Taladro
OC-1763	41153	41486	SAND
OC1399;OC4138;OC7148	40193	41654	WO903
OC1555;OC4201;OC7225	40739	41234	WO9047

➤ **Petroamazonas Ecuador S.A.**

Objeto:

El presente contrato tiene por objeto la prestación de servicios de perforación de pozos direccionales y/u horizontales con equipos para Petroamazonas de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte del contrato.

Vigencia:

Los principales contratos y la vigencia que mantiene Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. con la empresa Petroamazonas Ecuador S.A. son los siguientes:

Contrato	Desde	Hasta	Taladro
CO092-PAM-EP-2012	07/02/2010	18/05/2012	RIG129
CO092-PAM-EP-2012	20/01/2010	10/06/2012	RIG168
CO092-PAM-EP-2012	22/08/2010	16/08/2012	RIG191
C0224-PAM-EP-2012	18/05/2012	18/05/2014	RIG129
C0224-PAM-EP-2012	10/06/2012	10/06/2014	RIG168
C0225-PAM-EP-2012	17/09/2012	17/09/2014	RIG191
C0222-PAM-EP-2012	05/08/2012	05/08/2014	RIG119

➤ **Halliburton Latin America S.A. LLC**

Objeto:

De conformidad con la oferta y precios unitarios ofertados y aceptados se obliga para con Halliburton a la prestación de servicios integrados para la perforación y/o completación de pozos con taladro RIG 220 en el campo Sacha, de la región Amazónica.

Vigencia:

El contrato se hará efectivo a partir de la fecha del inicio de la ejecución 20 de abril del 2011 y continuara en vigencia durante el plazo de dos años hasta el 20 de abril del 2012. Si las partes así lo acuerdan podrán dar prorroga al contrato por un periodo igual o reducido a uno menor al convenido inicialmente. Una vez fenecido el plazo convenido, las partes suscribirán un Acta de Terminación y Finiquito, de conformidad con lo establecido.

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 2 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 2 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
