

# **Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)**

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## **1. Identificación de la Sucursal**

**Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation. (Sucursal en el Ecuador)**, es una sucursal de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República Popular China con domicilio principal en la ciudad de Beijing. Según resolución No. 02.Q. IJ.4648 del 04 de diciembre de 2002, la Sucursal fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador.

## **2. Operaciones**

Su objeto y actividad principal consiste en la realización por contrato de obras, petróleo e industria química en el extranjero y de obras sujetas a licitaciones internacionales en el país, incluyendo exploración, explotación, producción, comercialización, ingeniería, servicios de petróleo, envió al extranjero de personal laboral necesario para la realización en el extranjero de las obras arriba mencionadas.

Al 31 de diciembre del 2011 las pérdidas acumuladas de la Sucursal ascienden a aproximadamente US\$1.096.000, las mismas que superan el 50% de su capital asignado; situación que origina una causal de liquidación técnica por parte de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Adicionalmente, durante el año 2011, la Sucursal no ha mantenido contratos para ejecución de obras, por lo tanto no ha generado ingresos operacionales, ya que depende de licitaciones que se puedan generar principalmente con el Estado Ecuatoriano, no obstante, ha realizado varios estudios sobre proyectos que podrían generarse en un futuro, por esta razón la administración y su casa matriz estiman reactivar sus operaciones en un corto plazo.

## **3. Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

# **Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)**

## **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados como parte del proceso de conversión a NIIF de la Sucursal para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sucursal no ha generado ninguna partida de "otro resultado integral" por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

## **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Sucursal y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## Vida útil de equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

## Pérdidas por deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como el equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sucursal primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Sucursal dentro del siguiente ejercicio.

## Impuestos Diferidos

Se reconocen activos y/o pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos y/o pasivos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

## e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Sucursal adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### i) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

#### ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

### iii) Activos financieros mantenidas hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran posteriormente a su costo amortizado.

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### f) **Equipo**

Son reconocidos como equipo aquellos que se usan para las operaciones y que tienen una vida mayor a un periodo.

Medición en el reconocimiento inicial y posterior

El equipo se medirá inicialmente por su costo. El costo del equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

### g) **Depreciación de equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

Equipo de oficina	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	12,50%

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## **h) Beneficios a los empleados**

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7.00% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

## **i) Gastos**

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## j) Impuesto a la renta

La Sucursal registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

De acuerdo con la Ley Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada al 24% (25% para el año 2010)

## k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Sucursal y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Sucursal que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

## l) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

# **Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)**

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## **m) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sucursal, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## **4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation. (Sucursal en el Ecuador)**, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

La NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, sin embargo, la Sucursal no adoptó ninguna exención opcional por primera vez.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas al 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sucursal y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 (periodo de transición):

CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital Asignado	Aporte futura Capitalización	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Acumulado	Pérdida Neto	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC</b>	2.000	840.100		(131.490)	(920.330)	(209.720)
Ajuste provisión de vacaciones			178			178
Compañías relacionadas			4.975			4.975
Revalúo de activos fijos			58.229			58.229
Impuesto diferido por jubilación patronal			405			405
Ajuste jubilación patronal y desahucio			(1.620)			(1.620)
Impuesto diferido por revaluación de vehículos			(14.557)			(14.557)
Baja de activos fijos			(1.276)			(1.276)
Impuesto diferido de ajuste entre compañías relacionadas			(1.244)			(1.244)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF</b>	<b>2.000</b>	<b>840.100</b>	<b>45.090</b>	<b>(131.491)</b>	<b>(920.330)</b>	<b>(164.630)</b>

CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital Social	Aporte futura Capitalización	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC</b>	2.000	850.784		(894.272)	(41.488)
<u>Ajustes 2009:</u>					
Ajuste provisión de vacaciones			178		178
Compañías relacionadas			4.975		4.975
Revalúo de activos fijos			58.229		58.229
Impuesto diferido por jubilación patronal			405		405
Ajuste jubilación patronal y desahucio			(1.620)		(1.620)
Impuesto diferido por revaluación de vehículos			(14.557)		(14.557)
Baja de activos fijos			(1.276)		(1.276)
<u>Ajustes 2010:</u>					
Cuentas por cobrar relacionadas				(1.954)	(1.954)
Provisión vacaciones				(893)	(893)
Jubilación patronal y desahucio				(956)	(956)
Depreciación activos fijos				(3.343)	(3.343)
Impuesto diferido por depreciación				932	932
Impuesto diferido por jubilación patronal				239	239
Impuesto diferido por baja de cuentas				489	489
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF</b>	<b>2.000</b>	<b>850.784</b>	<b>45.090</b>	<b>(899.758)</b>	<b>(1.884)</b>

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

- b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

<b>Reconciliación entre la utilidad bajo NEC y el resultado neto bajo NIIF</b>	<b>Resultado neto al 31-dic-10</b>
Pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 en base NEC	(894.272)
Cuentas por cobrar relacionadas	(1.954)
Provisión vacaciones	(893)
Jubilación patronal y desahucio	(956)
Depreciación activos fijos	(3.343)
Impuesto diferido por depreciación	932
Impuesto diferido por jubilación patronal	239
Pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 en base NIIF	<b>(899.758)</b>

- c) Explicaciones de las principales diferencias

## **Equipos**

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los equipos de la Sucursal se encontraban registrados al costo histórico menos la depreciación acumulada, de acuerdo a las tasas de depreciación establecidas por las leyes tributarias; bajo las Normas Internacionales de Información Financiera la tasa de depreciación de los vehículos ha sido modificada de acuerdo a la vida económica y real de los activos en la entidad, es decir, el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad.

La Sucursal en sus vehículos, en la fecha de transición optó por la medición a su valor razonable como costo atribuido, para lo cual se realizó un estudio técnico practicado por un profesional independiente.

## **Reconocimiento de beneficios a empleados**

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Sucursal no había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal ni desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Sucursal reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## 5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados, que se omite, por tanto, en la 2011 se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del período).
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

## 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

### a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del período).
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

## 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

### a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

La administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez. Sin embargo, la liquidez en los últimos años se ha obtenido gracias al aporte de casa matriz.

## b) Riesgo de mercado

Por la naturaleza de negocio la Sucursal concentra su operación en empresas petroleras estatales, para lo cual la administración realiza gestiones permanentes para la generación de nuevos contratos.

## c) Riesgo operacional

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la entrega y cumplimiento de los contratos de servicio.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de su casa matriz, basados en sistemas de reportes para la toma de decisiones.

## 7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo del efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	358	384
Instituciones financieras		
Bancos Locales	83.492	6.722
Bancos del exterior	4.270	4.270
	<hr/>	<hr/>
	87.762	10.992
<b>Total</b>	<b>88.120</b>	<b>11.376</b>

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## 8. Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Sucursal mantiene certificados de depósito en el Banco Internacional por US\$24.090 y U\$12.543 respectivamente, a una tasa de interés del 5% para cada año.

## 9. Equipos- neto

El movimiento de equipos neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciaciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	65.512	3.172		68.684
Equipo de oficina	13.645	2.099		15.744
Equipo de computación	22.285	3.439		25.724
Vehículos	136.783			136.783
	<b>238.224</b>	<b>8.710</b>		<b>246.934</b>
Depreciación acumulada	(102.957)		(23.190)	(126.147)
<b>Total</b>	<b>135.267</b>	<b>8.710</b>	<b>(23.190)</b>	<b>120.787</b>

2010						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Depreciaciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	60.915	48.507	(42.773)		(1.137)	65.512
Equipo de oficina	6.245	7.400				13.645
Equipo de computación	21.148			1.137		22.285
Vehículos	136.783					136.783
<b>T</b>	<b>225.090</b>	<b>55.907</b>	<b>(42.773)</b>			<b>238.224</b>
Depreciación acumulada	(94.854)		15.657		(23.760)	(102.957)
<b>Total</b>	<b>130.236</b>	<b>55.907</b>	<b>(27.116)</b>		<b>(23.760)</b>	<b>135.267</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base a la mejor estimación por parte de la administración (véase nota 3-g).

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## 10. Otros activos

Un detalle de la cuenta de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías entregadas	23.890	19.090
Otras	10.178	
<b>Total</b>	<b>34.068</b>	<b>19.090</b>

## 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	19.969	81
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas (nota 12)		82.987
Honorarios	62.123	63.395
Obligaciones tributarias	37.676	16.902
Beneficios sociales	4.240	4.399
Otras	68	88
	104.107	167.771
<b>Total</b>	<b>124.076</b>	<b>167.852</b>

La Sucursal considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Sucursal plazos dentro de condiciones normales de negocio.

## 12. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de las cuentas por pagar relacionadas representaba valores pendientes de pago por préstamos a Sinopec International Petroleum Service por US\$ 82.987, saldo que fue reclasificado como cuenta por pagar a Sinopec China.

Durante el año 2011 y 2010 Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation. (Sucursal en el Ecuador) recibió flujos de fondos de su Casa Matriz por US\$1.000.700 y US\$944.685 respectivamente.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

Durante el año 2011 la Sucursal tenía saldos pendientes de pago Sinopec China por gastos de personal por US\$128.999 y cuentas por pagar por préstamos por US\$95.410, saldos que en su totalidad fueron transferidos como aportes futuras capitalizaciones del año.

## Transacciones con personal clave de la Sucursal

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal no ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos debido a que dichos rubros asume su Relacionada Andes Petroleum S.A.

## 13. Impuesto a la Renta

### a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sucursal ha tenido pérdidas tributarias por US\$698.493 y US\$666.421, respectivamente.

Sin embargo, debido a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, por tal razón la Sucursal a pesar de que ha tenido pérdidas ha generado un gasto por impuesto a la renta en los años 2011 y 2010, por US\$ 2.896 y US\$1.660, respectivamente.

### b) Pérdidas tributarias

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las pérdidas para propósitos tributarios pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal mantiene una pérdida fiscal amortizable acumulada para ejercicios futuros por US\$2.973.750 (US\$2.874.727 de pérdidas tributarias en el 2010).

### c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

2011		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo / (pasivo)
<b>Impuesto diferido activo:</b>		
Jubilación patronal y desahucio	3.247	779
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>		
Revalúo de vehículos	45.269	10.864
Baja de cuentas por pagar relacionadas	3.147	755
<b>Total impuesto diferido pasivo</b>	<b>(48.416)</b>	<b>( 11.620)</b>

2010		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo
<b>Impuesto diferido activo:</b>		
Jubilación patronal y desahucio	2.576	644
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>		
Revalúo de vehículos	54.500	13.625
Baja de cuentas por pagar relacionadas	3.021	755
<b>Total impuesto diferido pasivo</b>	<b>(57.521)</b>	<b>(14.380)</b>

#### d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

#### 14. Obligación por beneficios definidos

##### Provisión por Jubilación Patronal

La Sucursal tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

La Sucursal tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Sucursal tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7,00% anual en el 2011 (6,50% anual en el 2010).

## Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	2.157	1.364
Provisión cargada al gasto	552	793
	<hr/> 2.709	<hr/> 2.157
Desahucio:		
Saldo al inicio del año	419	256
Provisión cargada al gasto	119	163
	<hr/> 538	<hr/> 419
<b>Saldo al final del año</b>	<b><hr/>3.247</b>	<b><hr/>2.576</b>

## 15. Patrimonio de la Sucursal

### Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal es de dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$2.000) dividido en dos mil (2.000) acciones de un dólar (US\$1) cada una.

### Aporte para futura capitalización

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen aportes efectuados por los accionistas mediante compensación de créditos por US\$1.225.109 y US\$1.062.503 respectivamente.

Mediante acta de Consejo Administrativo de Sesión de Sinopec International Petroleum Exploration and Production Corporation celebrada en el mes de enero del 2011, se autoriza la utilización de todos los aportes para futuras capitalizaciones en la compensación de pérdidas acumuladas de la Sucursal.

# Sinopec International Petroleum Exploration And Production Corporation (Sucursal en el Ecuador)

## Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sucursal, las políticas de administración de capital de la Sucursal tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Sucursal.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sucursal, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sucursal, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado.

## 16. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de administración:		
Honorarios	330.569	321.271
Gastos de gestión	150.415	104.099
Gastos de viaje	148.544	127.438
Arriendos	128.638	85.851
Sueldos y beneficios	55.583	57.808
Depreciaciones	23.284	23.762
Suministros y materiales	21.895	20.464
Mantenimiento	20.279	29.332
Transporte	13.891	7.236
Seguros	9.498	10.036
Servicios básicos	6.364	20.860
Gastos financieros	3.795	5.094
Otros	102.093	81.340
<b>Total</b>	<b>1.014.847</b>	<b>894.591</b>

## 17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 8 de junio del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.