BGP Ecuador Co S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes

BGP Ecuador Co S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito-Ecuador

Phone +593 2 255 5553
Fax: +593 2 255 4044
www.ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de BGP Ecuador Co S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BGP Ecuador Co S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria del Grupo BGP International de la República de China) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 6 y 7, 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 ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Limitaciones al alcance

6. La Compañía no realizó una toma física de inventarios al 31 de Diciembre de 2011 y 2010. Así mismo la Compañía no dispone de un estudio técnico que permita identificar inventarios de lento movimiento u obsoletos. Como resultado de estos asuntos no nos ha sido posible determinar el o los ajustes necesarios respecto de inventarios registrados o no registrados, así como la necesidad de crear una provisión para inventarios de lento movimiento u obsoletos y su posible efecto en el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

7. Existe una diferencia entre la verificación física y los libros contables de 3,826 del ítem denominado unidades digitales de campo, diferencia que no ha sido analizada ni valorada por la Compañía, en adición no se nos proporcionó documentación que soporte de compras de maquinaria, equipos, muebles y vehículos por US$ 224,006. Como resultado de estos asuntos no nos ha sido posible determinar el o los ajustes necesarios respecto de maquinaria, equipos, muebles y vehículos registrados o no registrados, y su posible efecto en el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados

8. La Compañía registró costos de nacionalización de importaciones de maquinaria, equipos, muebles y vehículos por US$ 17,648 directamente en los resultados del período de compra, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados estos valores forman parte del costo de la maquinaria, equipos, muebles y vehículos.

Opinión

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiera, que se habrían determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 6 y 7 precedentes, y excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 8, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BGP Ecuador Co S.A., al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ERNST & YOUNG

Informe de los auditores independientes (continuación)

Párrafo de énfasis.

10. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, antes de ser re-establecidos, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 13 de Septiembre de 2011, contiene una opinión sin salvedades. Como se explica y detalla en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, BGP Ecuador Co S.A., ha modificado los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 que aquí se presentan con propósitos comparativos. Como parte de la auditoría de los estados financieros del año 2011, hemos auditado los ajustes presentados en la Nota 3 adjunta, que han sido incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos a los estados financieros del 2010 de la Compañía, excepto a lo que respecta a los mencionados ajustes y consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 tomados en conjunto.

RNAE No. 462

Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
26 de septiembre de 2012

BGP Ecuador Co S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E U.A.

	Nota	2011	2010 (Restablecido Nota 3)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		818,102	2,513,328
Inversiones a corto plazo	4	6,500,000	12,111,521
Cuentas por cobrar	5	204,042	8,610,020
Impuestos por cobrar	6	1,332,640	1,625,777
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1,118,810	-
Inventarios	8	125,507	121,224
Gastos pagados por anticipado y otros	9	682,007	22,551
Total activos corrientes		10,781,108	25,004,421
Activos no corrientes:			
Maquinaria, equipos, muebles y vehículos, neto	10	5,133,387	6,724,609
Total activos no corrientes		5,133,387	6,724,609
Total activos		15,914,495	31,729,030

Sr. Xu Zhongjun
Gerente General

Sr. Rafael Jurado
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros

BGP Ecuador Co S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U A

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	2011	2010 (Restablecido Nota 3)
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	2,531,710	2,975,270
Impuestos por pagar	6 y 20	963,788	1,153,035
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	2,969,200	29,571,491
Pasivos acumulados		25,575	5,647
Total pasivos corrientes		6,490,273	33,705,443
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	9,410,615	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12 (a) y (b)	9,588	-
Total pasivos no corrientes		9,420,203	-
Total pasivos		15,910,476	33,705,443
Patrimonio de los accionistas:			
Capital	13	4,000	4,000
Reserva legal	14	19	19
Aportes para futuras capitalizaciones	15	6,431,578	3,200,000
Pérdidas acumuladas		(6,431,578)	(5,180,432)
Total patrimonio de los accionistas		4,019	(1,976,413)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		15,914,495	31,729,030

Sr. Xu Zhongjun
Gerente General

Sr. Rafael Jurado
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BGP Ecuador Co S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010 (Restablecido Nota 3)
Ingresos operacionales			
Servicios prestados		3,570,855	33,864,865
		3,570,855	33,864,865
Costos y gastos operacionales			
Costos de operación	16	(2,226,622)	(36,751,801)
Administración	17	(3,252,785)	(825,176)
		(5,479,407)	(37,576,977)
Pérdida en operación		(1,908,552)	(3,712,112)
Otros ingresos, netos	18	945,181	129,864
Pérdida antes de impuesto a la renta		(963,371)	(3,582,248)
Provisión para impuesto a la renta	20	(287,775)	(264,348)
Pérdida neta		(1,251,146)	(3,846,596)

Sr. Xu Zhongjun
Gerente General

Sr. Rafael Jurado
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BGP Ecuador Co S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009 como fue reportado	4,000	19	-	246,104	250,123
Ajuste impuesto a la renta (Ver Nota 21 (a))	-	-	-	(1,579,940)	(1,579,940)
Saldo al 31 de diciembre de 2009 como fue ajustado	4,000	19	-	(1,333,836)	(1,329,817)
Más (menos):					
Pérdida neta restablecida (Ver nota 3)	-	-	-	(3,846,596)	(3,846,596)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	3,200,000	-	3,200,000
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,000	19	3,200,000	(5,180,432)	(1,976,413)
Más (menos):					
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	3,231,578	-	3,231,578
Pérdida neta	-	-	-	(1,251,146)	(1,251,146)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,000	19	6,431,578	(6,431,578)	4,019

Sr. Xu Zhongjun
Gerente General

Sr. Rafael Jurado
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

BGP Ecuador Co S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E U A

	2011	2010 (Restablecido Nota 3)
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Pérdida neta	(1,251,146)	(3,846,596)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	882,545	1,012,589
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9,588	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución en cuentas por cobrar	8,405,978	4,919,032
Disminución en impuestos por cobrar	293,137	698,473
(Aumento) en cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,118,810)	-
(Aumento) disminución en Inventarios	(4,283)	2,786,035
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado y otros	(659,456)	178,592
(Disminución) en cuentas por pagar	(443,560)	(6,204,829)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(189,247)	886,755
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13,960,098)	8,713,958
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	19,928	(95,580)
Flujo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(8,015,424)	9,048,429
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Ventas (adiciones) en maquinaria, equipos, muebles y vehículos, neto	708,677	(1,179,350)
Disminución (aumento) en inversiones a corto plazo	5,611,521	(7,979,671)
Flujo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	6,320,198	(9,159,021)
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**(1,695,226)**	**(110,592)**
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo inicial del año	2,513,328	2,623,920
Saldo al final del año	818,102	2,513,328

Sr. Xu Zhongjun
Gerente General

Sr. Rafael Jurado
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BGP Ecuador Co S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. **Operaciones**

   BGP Ecuador Co S.A. es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador desde el 22 de abril de 2003 y subsidiaria de BGP Inc. de China. Su actividad principal es la prestación de toda clase de servicios en la industria de hidrocarburos, en especial en lo referente a actividades de procesamiento e interpretación sísmica.

   Sus principales clientes son EP Petroecuador, Petroriental y Petroamazonas.

   Durante el año 2011, los ingresos de la Compañía han disminuido aproximadamente un 89% en relación al año 2010 y como resultado final generó pérdidas por 1,251,146.

   Como se menciona en la Nota 19, tres de los contratos suscritos con Petroproducción y el contrato suscrito con Petroamazonas finalizaron en el 2011. En febrero de 2012, finalizó el contrato suscrito con Petroriental.

   AL 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene vigente un contrato con Petroproducción, el cual generará ingresos en los próximos 23 meses.

   Los ingresos de la Compañía se encuentran concentrados en 2 clientes, cuyos contratos finalizarán en el trascurso del 2012. La gerencia de la Compañía ha fijado como estrategia la disminución de gastos operacionales y se espera para el 2012 renovar los contratos y conseguir nuevos clientes. La Compañía cuenta con el soporte financiera de su Casa Matriz BGP Inc, quien ha efectuado aportes para futuras capitalizaciones por 6,431,578.

   La dirección registrada de la Compañía es Av. De los Shyris N35-71 y Suecia, Edificio Argentum, piso 8.

2. **Resumen de principales políticas de contabilidad**

   Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando

pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones especificas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012. A la fecha la compañía se encuentra en proceso de adopción.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF. A la fecha la compañía

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) **Efectivo y equivalentes de efectivo-**
Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, constituye efectivo en caja bancos e inversiones temporales con vencimiento menor a 90 días.
Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) **Inversiones a corto plazo-**
Las inversiones financieras están registradas al costo que no excede al valor de mercado. Las inversiones financieras con vencimientos menores a un año y aquellas que la gerencia estima realizarlas hasta en dicho plazo se presentan en el corto plazo.

Los ingresos financieros se reconocen a la tasa de interés pactada con las instituciones financieras por el método del devengado.

(c) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentra valuadas al costo y no superan el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables se establece cuando existe duda razonable para su recuperación de cartera de clientes, en base a un análisis especifico de cada cuenta realizado por la

(d) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto de realización.

La compañía no ha determinado la provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento.

(e) **Maquinaria, equipos, muebles y vehículos**
Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Los gastos para depreciación se cargan a los resultados del año calculados bajo el método de linea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como se detalla a continuación:

Maquinarias y equipo industrial	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación y comunicación	33%
Equipo de oficina, muebles y enseres y otros	10%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurre.

(f) **Compañias Relacionadas**
Las cuentas con sus relacionadas se encuentran valuadas a su valor nominal.

(g) **Provisiones-**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(h) **Reserva para jubilación-**
El valor de la reserva para jubilación patronal se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado. Dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantia, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que se caracteriza a la reserva para jubilación patronal. La estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La

(i) **Reserva para desahucio-**
El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial y la reserva se determina en base al veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada año de servicio que prestaría a la Compañia al momento de su retiro, considerando una tabla de decremento múltiple de varios supuestos sobre causas de salida, muerte, invalidez, separación voluntaria y jubilación. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

(j) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos en base al método de porcentaje de terminación.

(k) **Costos y Gastos-**
Los costos se registran sobre la base histórica y se reconocen a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

(l) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(m) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. **Restablecimiento de estados financieros al 31 de diciembre de 2010**
Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía incluyó en los estados financieros un ajuste para regularizar el correcto reconocimiento de ingresos y gastos del año 2010,

El estado de resultados del año 2010 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 como fue reportada	(3,175,498)
Más (menos)	
Reconocimiento de ingresos	753,865
Reconocimiento de costos y gastos	(1,692,140)
Reproceso en depreciación, neto	267,177
Pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 restablecida	(3,846,596)

El balance general del año 2010 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Balance general como fue reportado 2010	Ajustes efectua-dos para resta-blecer balances	Balance general resta-blecido 2010
Activo			
Activo corriente	24,250,556	753,865	25,004,421
Activo no corriente	6,534,432	190,177	6,724,609
Total activo	30,784,988	944,042	31,729,030
Pasivo corriente	30,510,363	3,195,080	33,705,443
Total Pasivo	30,510,363	3,195,080	33,705,443
Patrimonio	274,625	(2,251,038)	(1,976,413)
Total Pasivo y Patrimonio	30,784,988	944,042	31,729,030

4. **Inversiones a corto plazo**
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo constituye certificados de depósito mantenidos en el Banco Pichincha con vencimientos promedio de 120 y 190 días y una tasa de interés promedio de 6.5% y 6% respectivamente.

5. **Cuentas por cobrar**
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes	66,810	7,004,337
Garantías entregadas (1)	-	1,540,484
Intereses por cobrar (2)	137,109	59,609
Otras cuentas por cobrar	123	5,590
	204,042	8,610,020

(1) Al 31 de diciembre de 2010 constituyen garantías entregadas por condiciones contractuales: 5% por calidad del servicio a cargo de EP PetroProducción por el campo Auca Norte por 940,949 y 5% por calidad del servicio y reembolso a cargo de PetroAmazonas EP por el Bloque 15 por 599,535

(2) Corresponden a los intereses generados por las inversiones a corto plazo mantenidas en el Banco Pichincha (Ver Nota 4).

6. Impuestos por cobrar y por pagar

(a) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de impuestos por cobrar fueron los siguientes:

	2011	2010
Crédito tributario de IVA (1)	419,754	203,009
Impuestos retenidos (2)	912,886	1,422,768
	1,332,640	1,625,777

(1) Constituye crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas. Este crédito tributario no puede ser sujeto de devolución por la autoridad tributaria y se convierte en gasto deducible únicamente en caso de liquidación de la Compañía. La Compañía estima que este valor será recuperado mediante compensación en ejercicios futuros.

(2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a retenciones en la fuente del año por 578,719 (1,422,768 en el 2010) y un pago en exceso del Impuesto a la renta por 334,167; valor más intereses recuperado en marzo de 2012.

(b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de impuestos por pagar fueron los siguientes:

	2011	2010
Retenciones en la fuente por pagar	42,968	134,801
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	84,957	162,476
Impuesto a la salida de divisas	721,997	591,410
Impuesto a la renta (Ver Nota 20 (d))	113,866	264,348
	963,788	1,153,035

7. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2011, los saldos por cobrar con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2011
BGP México	42,480
BGP Brasil	239,475
BGP International	742,057
BGP Bolivia	89,042
BGP Perú	5,756
	1,118,810

(b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por pagar con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2011	2012
Corto plazo:		
BGP Inc. (1)	2,955,864	29,571,491
BGP México	13,336	-
	2,969,200	29,571,491
Largo plazo:		
BGP Inc. (1)	9,410,615	-
	9,410,615	-

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 constituye cuentas por pagar por adquisición de maquinaria, inventarios y préstamos de capital de trabajo los que generaron intereses por 384,401 y 321,250 respectivamente. Las cuentas por pagar a largo plazo vencen en el 2014

Los préstamos generan un interés con una tasa del 2% anual. Este interés se genera únicamente durante la vigencia original del préstamo, posterior a la fecha de su vencimiento si el préstamo no ha sido cancelado, no se causan intereses.

Durante los años 2011 y 2010 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2011	2010
Importaciones	35,191	523,367
Exportaciones de maquinarias	992,998	319,025
Préstamos recibidos	-	7,500,000
Intereses	63,151	155,096
Servicios contratados	1,863,043	931,521
Aportes para futura capitalización	3,231,578	3,200,000

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los inventarios se formaban como sigue:

	2011	2010
Suministros de campo	12,971	19,281
Geófonos y otros materiales	112,536	101,943
	125,507	121,224

9. Gastos pagados por anticipado y otros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los gastos pagados por anticipado y otros se formaban como sigue:

	2011	2010
Garantías de arrendamientos	18,254	22,551
Gastos pagados por anticipado (1)	663,753	-
	682,007	22,551

(1) Al 31 de diciembre constituyen principalmente un pago por anticipado de servicios de análisis geofísicos y geológicos, del contrato de servicios de adquisición, procesamiento e interpretación sísmica tridimensional 3D suscrito con Petroproducción en el Sector de Lago Agrio.

10. Maquinaria, equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la maquinaria, equipos, muebles y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	2011	2012
		Ver nota 3
Maquinarias y equipo industrial	7,235,567	8,159,728
Vehículos	190,611	190,611
Equipo de computación y comunicación	149,082	396,229
Equipo de oficina, muebles y enseres y otros	4,408	4,989
	7,579,668	8,751,557
Menos- Depreciación acumulada	(2,446,281)	(2,026,948)
	5,133,387	6,724,609

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la maquinaria, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	2011	2012
		Ver nota 3
Saldo al inicio	6,724,609	6,557,848
Más (menos):		
Adiciones netas de bajas	(708,677)	1,179,350
Depreciación	(882,545)	(1,012,589)
Saldo al final, neto	5,133,387	6,724,609

11. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar fueron los siguientes:

	2011	2010
Proveedores	-	51,827
Contingencias fiscales (Ver Nota 21 (a))	2,259,330	1,741,520
Honorarios	269,109	1,179,666
Seguridad Social	3,271	2,257
	2,531,710	2,975,270

12. Reserva para jubilación patronal y desahucio

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2011, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	2011
Saldo al inicio	-
Más- Provisiones	8,312
Saldo al final	8,312

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante el año 2011, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2011
Saldo al inicio	-
Más- Provisiones	1,276
Saldo al final	1,276

13. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba constituido por 4,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 dólar cada una, totalmente pagadas.

14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2011 los 3,231,578 corresponden a traslado de pasivos a aportes para futura capitalización, autorizados por Casa Matriz y que a la fecha se encuentran pendientes de formalización a través de la aprobación por parte de la junta general de accionistas.

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas del 27 de septiembre de 2011, se aprueba la transferencia desde cuentas por pagar a compañías relacionadas a aportes para futura capitalización por 3,200,000.

16. Costos de operación

Durante los años 2011 y 2010, los costos de operación se formaban de

	2011	2010
Servicios	1,596,614	5,063,984
Impuesto a la salida de divisas	254,351	520,804
Viajes, movilización y hospedaje	123,492	1,078,391
Gastos asumidos	84,202	354,035
Impuestos y contribuciones	73,445	426,859
Honorarios comisiones y dietas	44,444	1,557,808
Costo de ventas	36,951	6,651,596
Seguros y reaseguros	7,027	116,239
Otros costos de operación	6,096	387,822
Depreciaciones	-	959,536
Personal	-	14,142,965
Arrendamientos	-	1,056,571
Equipos menores	-	714,296
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	-	131,193
Gastos de oficina	-	487,090
Transporte	-	2,806,597
Gastos de gestión	-	296,015
	2,226,622	36,751,801

17. **Gastos de administración**

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Personal	259,675	62,876
Honorarios, comisiones y dietas	343,088	24,223
Arrendamientos	111,324	77,410
Equipos menores	10,143	38,089
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	35,302	16,848
Gastos de oficina	70,440	96,881
Gastos de viaje y transporte	168,580	93,519
Servicios básicos	9,674	4,527
Impuestos y contribuciones	126,390	12,432
Impuesto a la salida de divisas	589,134	202,570
Depreciación	851,858	53,052
Aduana	17,648	2,382
Gastos de gestión	40,196	16,000
Servicios	187,631	42,073
Otros gastos administrativos	431,702	82,294
	3,252,785	825,176

18. **Otros ingresos, netos**

Durante los años 2011 y 2010, los otros ingresos netos se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Ingresos financieros (1)	1,014,544	274,284
Gastos financieros (2)	(267,684)	(341,404)
Otros ingresos, neto (3)	198,321	196,984
	945,181	129,864

(1) Constituye principalmente intereses provenientes de las inversiones a corto plazo (Ver Nota 4)

(2) Corresponden principalmente los intereses generados por los préstamos mantenidos con BGP Inc.

(3) Corresponde principalmente la utilidad generada en venta de activos fijos

19. Contratos principales

La Compañía ha suscrito varios contratos de prestación de servicios de adquisición, procesamiento e interpretación sísmica , así mencionamos:

Cliente	Contrato	Suscripción	Vigencia (meses)	Liquidación
Petroproducción	Cuenca Progreso	15-Dic-08	22	11-Nov-11
Petroproducción	Cononaco	02-Oct-08	14	31-Mar-11
Petroproducción	Auca Norte	04-Jul-08	18	11-Nov-11
Petroproducción	Lago Agrio (1)	08-Dic-11	23	Vigente
Petroamazonas	Bloque 15	22-Jul-08	24	17-Nov-11
Petrooriental	Zamona	15-Jul-11	5	08-Feb-12

(1) Se entregaron garantías de fiel cumplimiento por 1,964,106, al 31 de diciembre de 2011, no se han reconocido ingresos relacionados a este contrato por encontrarse en la etapa de estudios de impacto ambiental y el otorgamiento de las licencias y permisos de operación respectivos.

20. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 2010. Como se menciona en la nota 21 (a), el 17 de Julio de 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió el acta de determinación correspondiente al impuesto a la renta del año 2009 por 2,259,330 ; valor que incluye intereses y multas.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) **Tasa de impuesto-**
El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% aplicable al año 2011 y 25% aplicable al año 2010 sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**
Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) **Conciliación del resultado contable tributario-**
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2011 fueron las siguientes:

	2011	2010
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta (1)	(963,371)	(2,911,151)
Más (menos) -		
Gastos no deducibles	933,187	2,875,761
Deducciones adicionales	(4,752)	-
Utilidad (Pérdida) gravable	(34,936)	(35,390)
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto mínimo	287,775	264,348
Total impuesto a la renta	287,775	264,348

(1) Como se menciona en la Nota 3, la Compañía al 31 de Diciembre de 2011, ha restablecido el estado de resultados al 31 de Diciembre de 2010. La Compañía no ha presentado una declaración sustitutiva de impuesto a la renta correspondiente al año 2010, por lo que las cifras adjuntas de la conciliación tributaria del año 2010 corresponden a valores antes del restablecimiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2011	2010
Impuesto mínimo	287,775	264,348
Menos-		
Retenciones en la fuente	166,919	-
Crédito tributario años anteriores	6,990	-
Impuesto por pagar (Ver nota 6 (b))	113,866	264,348

(e) **Pérdidas fiscales amortizables-**
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 1,098,297 y 1,133,233 respetivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

(f) **Reformas tributarias-**
En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, con la cual se reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las principales reformas aplicables a la Compañía son las siguientes:

- **Cálculo de impuesto a la renta-**
  Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los USD 35,000. No será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
  Se grava con la tarifa 0% de IVA a los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta USD 35,000; si es superior se grava con el 12% de IVA.

- **Impuestos ambientales-**
  Se crea el Impuesto al Ambiente a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo y el impuesto se calcula según las tarifas que constan en la Ley.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incluye como hecho generador del impuesto:

- Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o al tercero.

- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresan al Ecuador.

- Se incluye como exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

21. Contingencias

a) El Servicio de Rentas Internas el 17 de Julio de 2012 emitió el acta de determinación de impuesto a la renta del año 2009 determinado un valor pendiente de liquidación por 1,579,940, más intereses por 363,402 y más multas por 315,988, determinación que se halla en proceso de apelación. A criterio de la Administración y el abogado de la Compañía, la resolución de este caso a favor del Servicio de Rentas Internas es probable.

b) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene un litigio con un proveedor quien ha demandado el pago de servicios profesionales por 40,000. A criterio de la Administración y el abogado de la Compañía, la resolución de este caso es posible a favor del demandante.

22. **Reclasificación de cifras de 2010**

Ciertas cifras de los estados financieros del 2010, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2011.