BGP Ecuador Co S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

BGP Ecuador Co S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

1. Operaciones 1
2. Bases de presentación 2
3. Resumen de políticas contables significativas 2
   a) Efectivo en caja y bancos 2
   b) Instrumentos financieros 2
   c) Inventarios 5
   d) Maquinaria, equipos, muebles y vehículos 5
   e) Deterioro de activos no financieros 5
   f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes 6
   g) Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo 6
   h) Impuestos 7
   i) Reconocimiento de ingresos 8
   j) Reconocimiento de costos y gastos 9
   k) Valor razonable 9
   l) Eventos posteriores 10
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos 10
5. Cambios en las normas internacionales de información financiera 12
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 14
7. Instrumentos financieros por categoría e información sobre valor razonable 22
8. Efectivo en caja y bancos 22
9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento 23
10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 23
11. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas 24
    a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas 24
    b) Administración y alta dirección 25
    c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave 26
12. Impuestos por cobrar y por pagar 26
13. Inventario 26

14. Maquinaria, equipos, muebles y vehículos neto 27
15. Impuesto a la renta corriente y diferido 29
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta 30
a) Situación fiscal 30
b) Determinación y pago del impuesto a la renta 30
c) Tasas del impuesto a la renta 30
d) Anticipo del impuesto a la renta 31
e) Dividendos en efectivo 31
f) Perdidas fiscales amortizadas 31
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) 31
h) Reformas tributarias 32
16. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 33
17. Beneficios a empleados 34
18. Provisiones 35
19. Beneficios a empleados a largo plazo 35
20. Patrimonio 37
21. Ingresos de actividades ordinarias 38
22. Costos de operación 39
23. Gastos administrativos 39
24. Ingresos financieros y otros 40
25. Contingentes 40
26. Administración de riesgos financieros 41

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.:**

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. 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.

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.

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)

Bases para la opinión calificada

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía realizó la conversión de sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF; sin embargo, el anexo base de la cuenta propiedad, planta y equipo al 1 de enero de 2011 que asciende a US$7,029,663, y que fue considerado en el proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, es inferior en US$495,231 al saldo en libros, diferencia que no ha sido identificada y explicada, y no ha sido posible determinar la razonabilidad de los ajustes determinados en el proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2012 en esta cuenta, en impuestos diferidos por US$323,266 y ajustes de primera adopción del patrimonio de los accionistas US$ 3,376,667. Así también, la Compañía no mantiene un kárdex de inventarios que permita aplicar procedimientos de auditoría de compilación de la toma física de inventarios realizada en febrero de 2013 y corte al 31 de diciembre de 2012 y determinar la existencia e integridad de inventarios al cierre del ejercicio que asciende a US$691,529, y no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad del saldo de la cuenta.

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no realizó una toma física de inventarios de suministros locales, los mismos que están compuestos por materiales explosivos, detonantes y uniformes que asciende a US$301,857. Como resultado de este asunto no nos ha sido posible determinar el o los ajustes necesarios respecto de inventarios 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 2012, y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esta fecha. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012, existe una diferencia de US$85,503 entre el costo de venta según libros y el movimiento del kárdex, que no ha sido explicada. No hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos.

Al 31 de Diciembre de 2012, de acuerdo al reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno, el cual indica que las compañías deberán presentar el informe de precios de transferencia de transacciones que hayan efectuado con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US$1,000,000 a US$3,000,000, sobre estos antecedentes la Compañía al 31 de diciembre de 2012, no cuenta con el estudio de precios de transferencia. Como resultado de este asunto no nos ha sido posible determinar ajustes que afecten a las transacciones con partes relacionadas en caso de aplicar.

Opinión calificada de auditoria

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las situaciones descritas en las "Bases para la opinión calificada", los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BGP Ecuador Co S.A.**, al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos

Informe de los auditores independientes (continuación)

de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Tal como se señala en la Nota 1, sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia, que durante el año 2012 la Compañía presenta una disminución de sus ingresos en aproximadamente el 49% respecto al año 2011, por la terminación de uno de sus contratos. Así también la operación ha generado pérdidas en el año 2012 por US$4,433,971 y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 por US$11,405,770; pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital más reservas que de acuerdo a disposiciones legales y societarias ponen a la Compañía en causal de disolución; adicionalmente, a la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha generado nuevos negocios y, la Administración de la Compañía ha manifestado que el área de negocios de BGP Ecuador Co. S. A. está presentando nuevas propuestas de servicios en Ecuador que aún no se concretan. Así también la casa matriz ha manifestado que proporcionará a la Compañía todo el apoyo financiero y soporte necesario para que continúen sus operaciones en forma normal. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste por el asunto antes mencionado y deben ser leídos considerando esta situación.

Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión y según se menciona en la Nota 6, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron convertidos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y los saldos restablecidos no han sido auditados.

Ernst & Young.
RNAE No. 462

Marco Panchi
RNCPA No. 17-2629

Quito, Ecuador
25 de septiembre de 2013

BGP Ecuador Co S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activos			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	8	3,798,492	818,102	2,513,328
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	2,512,361	6,637,109	12,146,129
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	1,213,457	748,944	8,517,210
Impuestos por cobrar	12	776,775	1,332,640	1,625,776
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1,089,250	1,118,810	-
Inventarios	13	691,529	125,507	121,224
Total activos corrientes		10,081,864	10,781,112	24,923,667
Activos no corrientes:				
Maquinaria, equipos, muebles y vehículos, neto	14	8,876,097	4,065,076	5,687,311
Activos intangibles, neto		3,837	3,762	2,258
Activo por impuesto diferido	15	218,690	432,813	323,265
Total activos no corrientes		9,098,624	4,501,651	6,012.834
Total activos		19,180,488	15,282,763	30,936,501

Xu Zhongjun
Gerente General

Patricia Ramírez
Contadora

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

BGP Ecuador Co S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	415,004	-	51,827
Impuestos por pagar	12	1,210,216	860,780	1,153,053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	10,418,551	-	30,751,158
Beneficios a empleados	17	184,735	28,847	7,904
Total pasivos corrientes		12,228,506	889,627	31,963,942
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	9,423,951	12,648,926	-
Provisiones	18	2,464,904	2,271,330	2,069,509
Beneficios a empleados a largo plazo	19	33,300	9,588	5,093
Total pasivos no corrientes		11,922,155	14,929,844	2,074,602
Total pasivos		24,150,661	15,819,471	34,038,544
Patrimonio de los accionistas:				
Capital	20	4,000	4,000	4,000
Reserva legal		19	19	19
Aportes para futuras capitalizaciones		6,431,578	6,431,580	3,446,104
Pérdidas acumuladas		(11,405,770)	(6,972,307)	(6,552,166)
Total patrimonio de los accionistas		(4,970,173)	(536,708)	(3,102,043)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		19,180,488	15,282,763	30,936,501

Xu Zhongjun
Gerente General

Patricia Ramírez
Contadora

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

BGP Ecuador Co S.A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

	Nota	2012	2011
Ingresos operacionales			
Servicios prestados	21	1,818,703	4,207,602
Costos y gastos operacionales			
Costos de operación	22	(4,835,496)	(2,526,205)
Administración	23	(1,446,300)	(2,931,611)
		(6,281,796)	(5,457,816)
Pérdida en operación		(4,463,093)	(1,250,214)
Ingresos financieros y otros	24	329,976	762,196
Pérdida antes de impuesto a la renta		(4,133,117)	(488,018)
Impuesto a la renta	15	(300,346)	(178,227)
Pérdida neta		(4,433,463)	(666,245)

Xu Zhongjun
Gerente General

Patricia Ramírez
Contadora

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

				Pérdida Acumuladas		
	Capital social	Aporte para futuras capitaliza-ciones	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	4,000	3,446,104	19	-	(3,175,499)	(3,175,499)
Ajuste por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Ver Nota 6 y 20 (d))	-	-	-	(3,376,667)	-	(3,376,667)
Saldo al 1 de enero de 2011 (Revisado nota 6)	4,000	3,446,104	19	(3,376,667)	(3,175,499)	(6,552,166)
Más (menos):						
Pérdida neta	-	-	-	-	(666,245)	(666,245)
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes para futuras capitalizaciones	-	(246,104)	-	-	246,104	246,104
Aporte para futuras capitalizaciones	-	3,231,580	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Revisado nota 6)	4,000	6,431,580	19	(3,376,667)	(3,595,640)	(6,972,307)
Pérdida neta	-	-	-	-	(4,433,463)	(4,433,463)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,000	6,431,580	19	(3,376,667)	(8,029,103)	(11,405,770)

Xu Zhongjun
Gerente General

Patricia Ramírez
Contadora

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

BGP Ecuador Co S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,133,117)	(488,018)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Depreciaciones	1,228,076	1,244,303
Reserva para jubilación y desahucio, neta	23,712	4,495
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(464,513)	7,768,266
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29,560	(1,118,810)
Impuestos por cobrar	555,865	293,136
Inventarios	(566,022)	(4,283)
Impuesto diferido	214,123	(109,548)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	415,004	(51,827)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,193,576	(14,870,652)
Pasivos acumulado	155,888	20,943
Impuestos por pagar	349,436	(292,273)
Provisión pasivos contingentes	193,574	201,821
Impuesto a la renta pagado	(300,346)	(178,227)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	**4,894,816**	**(7,580,674)**
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión:		
Adiciones (retiros) de maquinaria, equipos, muebles y vehículo	(6,039,097)	377,932
Adiciones en activos intangibles	(77)	(1,504)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,124,748	5,509,020
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	**(1,914,426)**	**5,885,448**
Incremento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	**2,980,390**	**(1,695,226)**
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	818,102	2,513,328
Saldo al final	**3,798,492**	**818,102**

Xu Zhongjun
Gerente General

Patricia Ramírez
Contadora

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

BGP Ecuador Co S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE

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.

Como se menciona en la Nota 24, dos contratos suscritos uno con Petroriental el mismo que finalizo en febrero del 2012 y el contrato suscrito con Petroproducción, este se mantiene vigente y genera ingresos en los próximos 23 meses.

Durante el año 2012 la Compañía presenta una disminución de sus ingresos en aproximadamente el 49% respecto al año 2011, por la terminación de uno de sus contratos. Así también la operación ha generado pérdidas en el año 2012 por US$4,433,971 y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 por US$11,405,770; pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital más reservas que de acuerdo a disposiciones legales y societarias ponen a la Compañía en causal de disolución; adicionalmente, la Compañía no ha generado nuevos negocios y, la Administración de la Compañía ha manifestado que el área de negocios de BGP Ecuador Co. S. A. está presentando nuevas propuestas de servicios en Ecuador que aún no se concretan. Así también la casa matriz ha manifestado que proporcionará a la Compañía todo el apoyo financiero y soporte necesario para que continúen sus operaciones en forma normal.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los inventarios (precio estimado de efectuar una nueva compra).

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

d) 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 línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como se detalla a continuación:

Equipo de registro	10%
Equipo de perforación	10%
Equipo topográfico	10%
Equipo de refracción	10%
Equipo para campamento	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de registro Laux, Laul y Fdu	20%
Vehículos	20%

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

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina

para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos no financieros.

f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya revelación se espera como salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

g) Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados integrales del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, género, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que

caracteriza a la reserva para beneficios a empleados a largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) 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, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de partes y equipos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Ingresos por prestación de servicios-

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al grado de avance. El grado de avance se mide en función a los días trabajados a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta cubrir los costos de los días trabajados a la fecha de reporte. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

El flujo de un contrato del proyecto, puede ser estimado con fiabilidad cuando:

a) el total del ingreso por el contrato puede ser medido con fiabilidad;
b) es probable que los beneficios económicos derivados del contrato fluyan a la Compañía;
c) Los costos de terminación y el grado de realización del contrato pueden ser medidos con fiabilidad, y
d) los costos atribuibles al contrato pueden ser plenamente identificables y medidos con fiabilidad para que puedan ser comparados con estimaciones de años anteriores.

Cuando el resultado del proyecto no puede estimarse de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato) los ingresos se reconocen solo hasta alcanzar los costos incurridos que se esperan recuperar.

Al aplicar el método de porcentaje de terminación, los ingresos reconocidos corresponden al total de los ingresos estipulados en el contrato multiplicado por la tasa de terminación real, sobre los costos incurridos hasta la fecha de corte y los costos estimados de terminación.

Ingresos Contractuales.- Corresponde al importe inicial del ingreso acordado en el contrato y las variaciones en el trabajo contratado, así como reclamaciones o incentivos en la medida que sea probable que resulte un ingreso y que pueda ser valorado con fiabilidad.

Costos del Contrato.- Los costos del contrato incluyen los costos que se relacionan directa y específicamente con el contrato y costos atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de sitio de trabajo (incluyendo dirección de obra), los costos de los materiales utilizados en la construcción; depreciación de los equipos utilizados en el contrato, los costos de diseño y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato.

Los contratos mantenidos por la Compañía son generalmente acordados para la prestación de servicios específicos y únicos señalados en cada contrato. En ciertas circunstancias, el método del porcentaje de obra realizada se aplicará a los componentes identificables de un contrato único o un grupo de contratos con el objetivo de reflejar la esencia de un contrato o de un grupo de contratos.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Valor razonable-

Las NIIF definen a in instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

l) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:
  La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas, a su estado físico y a su fecha de vencimiento.

- Vida útil de Maquinaria, equipos, muebles y vehículos:
  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de

acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Reconocimiento de ingresos
  Cuando un contrato se considera como un contrato para los proyectos, los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.

- Impuestos-
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Impuestos diferidos-
  La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

  La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios post-empleo-
  El valor presente de las obligaciones por beneficios post empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

  Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

  La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

- **Exenciones aplicadas**

  La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

i. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2012. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del Estado de Situación Financiera

a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos		2,513,328	-	2,513,328
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		12,146,129	-	12,146,129
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.5a) a) y h)	6,281,063	681,045	6,962,108
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-	-
Impuestos por cobrar		1,625,776	-	1,625,776
Inventarios		121,224	-	121,224
Total activo corriente		**22,687,520**	**681,045**	**23,368,565**
Activos no corrientes:				
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos , neto	6.5a) c)	6,455,045	(769,464)	5,685,581
Activos intangibles, neto	6.5a) d)	77,658	(75,400)	2,258
Activo por impuesto diferido	6.5a) f)	-	323,265	323,265
Garantías entregadas a terceros	6.5a) b)	1,563,034	(7,932)	1,555,102
Otros activos no corrientes		1,730	-	1,730
Total activos no corrientes:		**8,097,467**	**(529,531)**	**7,567,936**
Total activo		**30,784,987**	**151,514**	**30,936,501**
Pasivo y patrimonio:				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.5a) g)	46,271	5,556	51,827
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.5a) i)	29,894,564	856,594	30,751,158
Impuestos por pagar		561,624	591,430	1,153,054
Beneficios a empleados		7,904	-	7,904
Pasivos contingentes	6.5a) e)	-	2,069,509	2,069,509
Total pasivos corrientes		**30,510,363**	**3,523,089**	**34,033,452**
Pasivos no corrientes:				
Beneficios post empleo	6.5a) g)	-	5,092	5,092
Total pasivos no corrientes:		**-**	**5,092**	**5,092**
Total pasivos		**30,510,363**	**3,528,181**	**34,038,544**
Patrimonio:				
Capital social		4,000	-	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,446,104	-	3,446,104
Reserva legal		19	-	19
Resultados acumulados		(3,175,499)	(3,376,667)	(6,552,166)
Total patrimonio		**274,624**	**(3,376,667)**	**(3,102,043)**
Total pasivo y patrimonio		**30,784,987**	**151,514**	**30,936,501**

b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente				
Efectivo en caja y bancos		818,102	-	818,102
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		6,637,109	-	6,637,109
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.5a) a) y h)	66,937	663,752	730,689
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,118,810	-	1,118,810
Impuestos por cobrar		1,332,639	-	1,332,639
Inventarios		125,506	-	125,506
Total activo corriente		**10,099,103**	**663,752**	**10,762,855**
Activos no corrientes				
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos , neto	6.5a) c)	5,130,199	(1,065,121)	4,065,078
Activos intangibles, neto	6.5a) d)	3,186	576	3,762
Activo por impuesto diferido	6.5a) f)	-	432,813	432,813
Garantías entregadas a terceros	6.5a) b)	18,254	-	18,254
Otros activos no corrientes		663,753	(663,753)	-
Total activos no corrientes:		**5,815,392**	**(1,295,485)**	**4,519,907**
Total activo		**15,914,495**	**(631,733)**	**15,282,762**
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		12,648,926	-	12,648,926
Impuestos por pagar		963,787	(103,007)	860,780
Beneficios a empleados		28,847	-	28,847
Pasivos contingentes	6.5a) e)	2,259,330	12,000	2,271,330
Total pasivos corrientes		**15,900,888**	**(91,007)**	**15,809,881**
Pasivos no corrientes				
Beneficios post empleo		9,588	-	9,588
Total pasivos no corrientes		**9,588**	-	**9,588**
Total pasivos		**15,910,476**	**(91,007)**	**15,819,471**
Patrimonio:				
Capital social		4,000	-	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones		6,431,580	-	6,431,580
Reserva legal		19	-	19
Resultados acumulados		(6,431,580)	(540,727)	(6,972,307)
Total patrimonio		**4,019**	**(540,727)**	**(536,708)**
Total pasivo y patrimonio		**15,914,495**	**(631,734)**	**15,282,762**

6.2 Reconciliación del Estado de resultados integra

a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Notas	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Prestación de servicios, neto	6.5a) h)	3,543,849	663,753	4,207,602
Ingresos por prestación de servicios		3,543,849	663,753	4,207,602
Costos por prestación de servicios		1,912,495	537,516	2,450,011
Gastos administrativos y ventas		2,919,210	(273,163)	2,646,047
		4,831,705	264,353	5,096,058
Pérdida en operación		**(1,287,856)**	**399,400**	**(888,456)**
Gastos financieros		65,863	-	65,863
Depreciaciones y amortizaciones		851,860	393,718	1,245,578
Otros ingresos, netos		(1,242,208)	(469,671)	(1,711,879)
		(324,485)	(75,953)	(400,438)
Pérdida antes de Impuesto a la renta		**(963,371)**	**475,353**	**(488,018)**
Provisión para impuesto a la renta	6.5a) f)	287,775	(109,548)	178,227
Pérdida neta del año		**(1,251,146)**	**584,901**	**(666,245)**

b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Notas	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (disminución) en la utilidad
Pérdida neta según PCGA – Ecuador		(1,251,147)
Adopciones:		
Beneficios a los empleados	6.5a) g)	5,093
Deterioro de cuentas por cobrar	6.5a) a) y b)	80,752
Provisión impuesto salida de divisas	6.5a) j)	39,988
Activos fijos e intangibles	6.5a) c) y d)	33,533
Provisión Acta de determinación tributaria	6.5a) e)	315,988
Reconocimiento de impuestos diferidos	6.5a) f)	109,548
Resultado integral del año, neto de impuestos		**(666,245)**

6.3 Reconciliación del Estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio según PCGA - Ecuador		**274,624**	**4,019**
Adopciones:			
Beneficios a los empleados	6.5a) g)	(5,093)	-
Deterioro de cuentas por cobrar	6.5a) a) y b)	(80,752)	-
Pasivos contingentes por demandas	6.5a) e)	(12,000)	(12,000)
Provisión impuesto salida de divisas	6.5a) j)	(591,430)	39,988
Provisión de costos	6.5a) i)	(939,150)	-
Provisión ingresos	6.5a) h)	753,865	-
Activos fijos e intangibles	6.5a) c) y d)	(767,864)	(1,001,528)
Provisión Acta de determinación tributaria	6.5a) e)	(2,057,509)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos	6.5a) f)	323,266	432,812
Total patrimonio según NIIF		**(3,102,043)**	**(536,709)**

6.4 Reconciliación del Estado de flujos de efectivo

La reconciliación entre el estado de flujos de efectivo según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Efectos de primera adopción	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo provisto por clientes	11,709,393	308,803	11,400,590
Efectivo pagado a proveedores	(3,528,580)	(1,028,810)	(2,499,770)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(623,396)	69,156	(692,552)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(1,289,873)	58,680	(1,348,553)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos			
Efectivo pagado por intereses	(129,014)	(137,109)	8,095
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	6,138,530	(729,280)	6,867,810
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminuciones (adquisiciones) de activo fijo	(302,424)	(127,314)	(175,110)
Adición de inversiones	5,509,020	-	5,509,020
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	5,206,596	(127,314)	5,333,910
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Adiciones (pagos) de préstamos con empresas relacionadas	(13,040,352)	856,594	(13,896,946)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(13,040,352)	856,594	(13,896,946)
Flujos de efectivo netos del año	(1,695,226)	-	(1,695,226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,513,328	-	2,513,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**818,102**	**-**	**818,102**

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integral.

a) Ajustes por diferencias entre los principios u prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

a) Deudores comerciales

Los ajustes de la partida deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponde a 753,865 por ajuste que corresponde a restablecimiento de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, para regularizar el correcto reconocimiento de ingresos y gastos de dicho periodo y ajustes por primera adopción, por 72,820 que corresponde a baja de la cuenta por cobrar ser irrecuperables.

b) Garantías no recuperadas

Constituye el ajuste de garantías otorgadas en efectivo para el arrendamiento de inmuebles y provisión de bienes y servicios por parte proveedores cuyos derechos exigibles se extinguieron antes del 1 enero de 2011 pero que fueron contabilizados por la compañía como parte de las transacciones que tuvieron lugar en el período 2011. De este modo, en función a los criterios establecidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores se practicó la re expresión retroactiva de estados financieros, la cual produjo una reducción del activo en 7,932 al 1 de enero de 2011.

c) Costo atribuido de propiedad y equipo

Al 1 de enero de 2011 la Compañía incluyo en los estados financieros un ajuste para regularizar el valor neto del activo fijo, por 190,177 y ajustes por primera adopción por la revalorización de la Maquinaria, equipos, muebles y vehículos, neto. Como resultado de esta adopción se disminuyó el activo en 959,640 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

d) Activos intangibles

Constituye el ajuste de una partida de software que no cumple con los condicionamientos determinados en el Marco Conceptual sobre la obtención de beneficios económicos futuros para ser catalogado como un activo. Como resultado de esta adopción se disminuyó el activo en 75,424 al 1 de enero de 2011 y se aumentó el activo en 3,342 en el año 2011.

El efecto de esta adopción en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 representa un decremento de 3,504.

e) Pasivos contingentes

Los ajustes de la partida pasivos contingentes 1,747,076 corresponde al restablecimiento de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

Constituye el registro de la provisión de contingencias calificadas por la Gerencia con probabilidad de implicar una salida de recursos para la entidad con el propósito de atender la resolución de las causas asociadas al acta de determinación de impuesto a la renta del año

2009 emitida por el Servicio de Rentas Internas y la resolución judicial sobre la demanda por servicios profesionales impuesta por un proveedor; con base a los criterios establecidos en la NIC 37 – Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes. Como resultado de esta adopción se incrementa el pasivo en 12,000 al 1 de enero de 2011 y en 12,000 al 31 de diciembre de 2011.

f) Impuestos diferidos

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según la NIC 12 deben contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por 323,265 al 1 de enero y 432,813 al 31 de diciembre de 2011.

El efecto de esta adopción en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 representa un ingreso de 109,548.

g) Beneficios post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme a los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. Como resultado de esta adopción se reconoció un pasivo de 5,093 y 9,588 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

El efecto de esta adopción en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 representa un decremento en el gasto de 5,093.

h) Provisión de ingresos

Constituye la provisión de ingresos correspondiente a servicios facturados en el período 2011 pero que fueron efectivamente prestados durante el ejercicio económico 2010 en el año 2011 se restableció los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 Como resultado de este ajuste se reconoció un activo de 753,865 al 1 de enero de 2011.

i) Provisión del impuesto a la salida de divisas

Constituye el cálculo de la provisión por impuesto a la salida de divisas sobre los saldos de cuentas por pagar al exterior, al final de cada periodo al 1 de enero de 2011 y el ajuste de dicha provisión al 31 de diciembre de 2011 en función a los criterios para el reconocimiento de provisiones, conforme lo establecido en NIC 37 – Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes. Como resultado de esta adopción el saldo ajustado de la provisión por impuesto a la salida de divisas fue de 591,430 y de 618,991 al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa una reducción en el gasto por 39,988.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo en caja y bancos (Ver nota 8)	3,798,492	-	818,102	-	2,513,328	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento(Ver Nota 9)	2,512,361	-	6,637,109	-	12,146,129	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobra, (Ver Nota 10)	1,213,457	-	748,944	-	8,517,210	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (Ver Nota 11)	1,089,250	-	1,118,810	-	-	-
Total activos financieros	**8,613,560**	**-**	**9,322,965**	**-**	**23,176,667**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 16)	415,004	-	-	-	51,827	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ver Nota 11)	10,418,551	9,423,951	12,648,926	-	30,751,158	-
Total pasivos financieros	**10,833,555**	**9,423,951**	**12,648,926**	**-**	**30,802,985**	**-**

Las cuentas de efectivo en caja y bancos, inversiones, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar entidades relacionadas, son consideradas de acuerdo a su naturaleza como Instrumentos Financieros de corto plazo.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2012, 2011, y al 1 de enero de 2011 los siguientes saldos correspondientes al efectivo y equivalentes de efectivo.

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Caja menor	9,516	2,648	5,000
Bancos locales (cuentas corrientes) (1)	3,788,976	815,454	2,508,328
	3,798,492	**818,102**	**2,513,328**

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras que devengan una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre del año 2012, la tasa de interés promedio que generaban dichos títulos es de 5.25% anual, al 31 de diciembre de 2011 la tasa de interés promedio se sitúa en 6.50% anual, mientras que la tasa al 1 de enero de 2011 era equivalente al 6.38% anual. Los certificados de depósito tienen fechas de vencimientos hasta septiembre de 2011 al 1 de enero de 2011 hasta abril de 2012 al 31 de diciembre de 2011, finalmente hasta febrero del 2013 al 31 de diciembre de 2012. La entidad financiera captadora de la inversión tiene una clasificación de crédito “AAA-”. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se conforma de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Certificados de depósito a plazo (valor nominal)	2,500,000	6,500,000	12,086,520
Interés devengado	12,361	137,109	59,609
	2,512,361	6,637,109	12,146,129

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011, y al 1 de enero de 2011 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Deudores comerciales, neto (1)	657,320	-	2,991,465
Provisión de ingresos (2)	518,350	730,563	3,940,053
Otras cuentas por cobrar (3)	37,787	18,381	1,585,692
	1,213,457	748,944	8,517,210

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador -EP Petroecuador- por concepto de reembolsos por permisos de paso. Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos corrientes y no generan intereses al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011.

(2) La compañía realiza la provisión de ingreso de avance de obra del servicio prestado a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador.

(3) Corresponde a garantías originadas en el año 2012, por arriendos de las oficinas.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011			Al 1 de enero de 2010		
	No Provisionado	Provisionado	Total	No Provisionado	Provisionado	Total	No Provisionado	Provisionado	Total
Hasta 30 días	657,320	-	657,320	-	-	-	2,991,465	-	2,991,465
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayores a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	657,320	**-**	**657,320**	**-**	**-**	**-**	**2,991,465**	-	**2,991,465**

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objetivo y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

			Al 31 de diciembre de		
	Naturaleza de la relación	País	2012	2011	Al 1 de enero de 2011
Por cobrar (Ver Nota 7)					
American Geophysical de CV	Cliente filial	México	-	42,480	-
BGP Brasil Servicos e Equipamentos Geofísicos LTDA	Cliente filial	Brasil	239,475	239,475	-
BGP Bolivia	Cliente filial	Bolivia	99,042	89,042	-
BGP Peru	Cliente filial	Peru	5,756	5,756	-
BGP International of Venezuela, S.A.	Cliente filial	Venezuela	744,977	742,057	-
			1,089,250	**1,118,810**	-
Por pagar					
BGP Inc.	Proveedor Matriz	China	15,057,708	12,635,590	30,751,158
American Geophysical de CV	Proveedor Filial	México	1,092,322	13,336	-
BGP International, Inc. USA (Houston)	Proveedor Filial	Estados Unidos	22,079	-	-
BGP International of Venezuela, S.A.	Proveedor Filial	Venezuela	31,859	-	-
BGP International Equipment (M.E.)FZE Dubai	Proveedor Filial	Dubai	130,837	-	-
BGP Arabia Co. Ltd	Proveedor Filial	Arabia Saudita	11,363	-	-
BGP Brasil Servicos e Equipamentos Geofísicos LTDA	Proveedor Filial	Brasil	730,330	-	-
Sonangol Pesquisa & Producao c/o BGP Geophysical Limitada	Proveedor Filial	Angola	2,766,004	-	-
			19,842,502	**12,648,926**	**30,751,158**
Cuentas por pagar relacionadas corto plazo			10,418,551	-	30,751,158
Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo			9,423,951	12,648,926	-
			19,842,502	**12,648,926**	**30,751,158**

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no generan intereses. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a largo plazo, no se han otorgado garantías específicas sobre las mismas, incluyen un préstamo para capital de trabajo con una tasa de interés a una tasa anual del 2% hasta el 31 de Diciembre de 2011.

Los términos bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones de cuentas por pagar con entidades relacionadas:

2012

	Concepto			
Compañía Relacionada	**Servicio interpretación**	**Inventarios**	**Activos fijos**	**Honorarios personal exterior**
BGP Inc	3,007	1,010,033	1,109,501	568,687
American Geophysical de CV	6,722	271,372	800,891	-
BGP International, Inc. USA (Houston)	7,919		14,160	-
BGP International of Venezuela, S.A.	4,435	27,424		-
BGP International Equipment (M.E.)FZE Dubai	-	-	130,837	-
BGP Arabia Co. Ltd	-	-	11,363	-
BGP Brasil Servicos e Equipamentos Geofísicos LTDA	-	-	300,784	-
Sonangol Pesquisa & Producao c/o BGP Geophysical Limitada	9,704	419,843	2,766,004	-
	31,787	**1,728,672**	**5,133,540**	**568,687**

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía no ha realizado ningún pago a las compañías relacionadas.

2011

	Concepto					
Compañía Relacionada	**Aportes futuras capitalizaciones**	**Intereses**	**Activos fijos**	**Servicio interpretación**	**Pagos**	**Honorarios personal exterior**
BGP Inc	(3,231,580)	65,224	208,289	929,449	(15,176,395)	(269,611)
American Geophysical de CV	-	-	13,336	-	-	-
	(3,231,580)	65,224	221,625	929,449	(15,176,395)	(269,611)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de BGP ECUADOR CO S.A. incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se conforman por 191,446 y 176,270 respectivamente.

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar.-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta – corriente	-	166,919	602,874
De ejercicios anteriores (i)	-	745,969	819,894
Impuesto al valor agregado	776,775	419,752	203,008
Saldo al final	**776,775**	**1,332,640**	**1,625,776**

(i) Incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta de ejercicios anteriores y que se ha presentado al Servicio de Rentas Internas el trámite de solicitud de devolución.

Impuesto por pagar-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, los impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011	
Retenciones en la fuente	31,384	42,967	134,801
Impuesto al valor agregado	87,997	84,956	162,474
Impuesto a la salida de divisas	1,054,109	618,991	591,430
Impuesto a la renta	36,726	113,866	264,348
Saldo al final	**1,210,216**	**860,780**	**1,153,053**

13. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011	
Material de campamento	-	10,372	762
Material de topografía	-	2,882	7,094
Material de perforación	71,575	79,411	64,062
Material explosivo	104,099	9,268	8,927
Material detonante	183,308	17,830	15,616
Material de operacion	318,097	5,744	24,763
Uniformes y otros	14,450	-	-
	691,529	**125,507**	**121,224**

14. MAQUINARIA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, las maquinarias, equipos, muebles y vehículos, netos estaban conformados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Equipo de Perforación	941,200	203,449	737,751	941,200	101,585	839,615	941,200	-	941,200
Equipo de refracción	171,993	32,992	139,001	106,350	13,818	92,532	96,400	-	96,400
Equipo de Registro	3,988,452	1,732,209	2,256,243	3,066,607	835,420	2,231,187	3,523,300	-	3,523,300
Equipo para campamento	21,213	6,458	14,755	16,700	3,125	13,575	16,700	-	16,700
Equipo Topográfico	1,280,038	270,826	1,009,212	903,060	119,332	783,728	971,930	-	971,930
Equipo de computación	104,334	80,400	23,934	78,121	78,075	46	78,121	66,681	11,440
Equipo de comunicación	61,400	32,999	28,401	61,400	26,842	34,558	61,400	20,702	40,698
Vehículos	187,486	42,508	144,978	83,700	16,615	67,085	83,700	-	83,700
Muebles y enseres	3,779	1,682	2,097	3,779	1,303	2,476	2,630	1,024	1,606
Equipo de oficina	629	418	211	629	355	274	629	292	337
Equipos importados en transito	-	-	4,519,514	-	-	-	-	-	-
Totales	**6,760,524**	**2,403,941**	**8,876,097**	**5,261,546**	**1,196,470**	**4,065,076**	**5,776,010**	**88,699**	**5,687,311**

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las maquinarias, equipos, muebles y vehículos, netos fue el siguiente:

	Equipo de Perforación	Equipo de refracción	Equipo de Registro	Equipo para campamento	Equipo Topográfico	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos importados en transito	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	941,200	96,400	3,523,300	16,700	971,930	11,440	40,698	83,700	1,606	337	-	5,687,311
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1,149	-	-	1,149
Ajustes y reclasificaciones	-	9,950	859,109	-	(60,393)	-	-	-	-	-	-	808,666
Bajas y ventas	-	-	(1,187,747)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,187,747)
Depreciación (Ver nota 22 y 23)	(101,585)	(13,818)	(963,475)	(3,125)	(127,809)	(11,394)	(6,140)	(16,615)	(279)	(63)	-	(1,244,303)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**839,615**	**92,532**	**2,231,187**	**13,575**	**783,728**	**46**	**34,558**	**67,085**	**2,476**	**274**	-	**4,065,076**
Adiciones	-	65,643	958,056	4,513	376,978	26,213	-	103,786	-	-	-	1,535,189
Bajas y ventas	-	-	(15,606)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,606)
Depreciación (Ver Nota 22 y 23)	(101,864)	(19,174)	(917,394)	(3,333)	(151,494)	(2,325)	(6,157)	(25,893)	(379)	(63)	-	(1,228,076)
Equipos importados en transito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,519,514	4,519,514
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**737,751**	**139,001**	**2,256,243**	**14,755**	**1,009,212**	**23,934**	**28,401**	**144,978**	**2,097**	**211**	**4,519,514**	**8,876,097**

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Impuesto a la renta corriente	86,223	287,775
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	214,123	(109,548)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	300,346	178,227

a) Impuesto a la renta corriente

En el cálculo del impuesto a la renta corriente por los años fiscales 2012 y 2011 se consideraron las siguientes partidas en la determinación de la utilidad tributable:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(4,133,625)	(963,371)
Más:		
Gastos no deducibles	1,214,216	933,187
Ingresos Exentos	-	(4,752)
Partidas por adopción NIIF´s (Ver Nota 5.3 b))	-	475,353
Utilidad tributable	**(2,919,409)**	**440,417**
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	**-**	105,700
Impuesto a la renta causado	**86,223**	**287,775**

b) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido fue como sigue:

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de	
	2012	**2011**		**2012**	**2011**
Diferencias temporarias:					
Valor neto revaluaciones activo fijo	340,322	340,322	322,043	-	18,279
Jubilación patronal y desahucio	7,221	2,256	1,222	4,965	1,034
Diferencia en vidas útiles	202,837	103,879	-	98,958	103,879
Valor neto revaluaciones activo fijo, consumo	(326,903)	-	-	(326,903)	-
Jubilación patronal y desahucio, consumo	(182)	(182)	-	-	(182)
(-) Ajuste porcentaje de impuesto a la renta	(4,605)	(13,462)	-	8,857	(13,462)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	**218,690**	**432,813**	**323,265**	**(214,123)**	**109,548**
Activo por impuesto diferido neto	**218,690**	**432,813**	**323,265**	**(214,123)**	**109,548**

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(4,133,624)	(963,371)
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010)	2,747,623	2,111,012
Gastos no deducibles	76,149	126,330
Efecto del cambio de tasa	152,629	26,537
Otros	1,830	2,476
Impuesto a la renta reconocido en resultados	2,978,231	2,266,355

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

(a) Situación fiscal-

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 sus obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no presenta pérdidas amortizables.

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas 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 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del 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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) 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, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta**

  Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la ley y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

  Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

  - Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.

  - Las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

  Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuestos Ambientales**
  Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de trasporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

  Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**
  Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**
  Se considera hecho generador de este impuesto:

  - La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,

  - Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

  - Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Acreedores comerciales	20,817	-	1,617
Anticipos recibidos	-	-	44,654
Otras cuentas por pagar (1)	394,187	-	5,556
	415,004	**-**	**51,827**

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por gastos de construcción de campamento y servicios de comedor no facturados al cierre del año 2012 provisionados por la Compañía por 394, 112.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, los saldos de los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Aportes a la seguridad social	28,963	3,271	2,257
Décimo tercer sueldo	10,036	1,096	770
Décimo cuarto sueldo	10,947	1,562	1,226
Vacaciones	15,009	6,506	3,651
Provisión indemnizaciones laborales	16,412	16,412	-
Salarios por pagar	103,368	-	-
	184,735	**28,847**	**7,904**

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

2012

	Saldo 31.12.2011	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2012
Aportes a la seguridad social	3,271	120,333	94,641	28,963
Décimo tercer sueldo	1,096	39,254	30,313	10,037
Décimo cuarto sueldo	1,562	17,929	8,544	10,946
Vacaciones	6,506	16,027	7,524	15,009
Provisión indemnizaciones laborales	16,412	-	-	16,412
Salarios por pagar	-	478,295	374,927	103,368
	28,846	**671,838**	**515,949**	**184,735**

2011

	Saldo 31.12.2010	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2011
Aportes a la seguridad social	2,257	36,295	35,281	3,271
Décimo tercer sueldo	770	12,235	11,909	1,096
Décimo cuarto sueldo	1,226	4,987	4,651	1,562
Vacaciones	3,651	10,122	7,267	6,506
Provisión indemnizaciones laborales	-	16,412	-	16,412
	7,904	**80,051**	**59,109**	**28,847**

18. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011, y al 1 de enero de 2011, los saldos de provisiones se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
Provisión pasivos contingentes	2,464,904	2,271,330	2,069,509
	2,464,904	**2,271,330**	**2,069,509**

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 determinando un valor pendiente de liquidación por 1,579,940 más intereses por 363,402 y más multas por 315,988 por un total de 2,452,904, 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 2012, 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 probable a favor del demandante hasta por un monto de 12.000.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios post empleo se formaban como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2012	2011	2011
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	30,880	8,312	4,160
Desahucio	(b)	2,420	1,276	933
		33,300	**9,588**	**5,093**

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2012 y 2011 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,6

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No, 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidam1ente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No, 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Saldo inicial	8,312	4,160	6,113
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	3,036	1,966	3,785
Costo financiero	581	291	428
(Ganancia) Pérdida actuarial reconocida	18,951	1,895	(6,166)
Saldo final	**30,880**	**8,312**	**4,160**

b) Desahucio-

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

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Saldo inicial	1,276	933	822
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	679	448	3,162
Costo financiero	89	65	58
(Ganancia) Pérdida actuarial reconocida	1,652	(170)	(3,109)
Beneficios pagados	(1,276)	-	-
Saldo final	**2,420**	**1,276**	**933**

20. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social de la Compañía estaba conformado por cuatro mil acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US$1 cada una.

El detalle de los accionistas de la compañía al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor por acción	Capital Social	Participación %
BGP INC – CHINA	China	3,960	1	3,960	99
Huasheng Zheng	China	40	1	40	1
Total		**4,000**	**-**	**4,000**	**100**

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2011, Casa Matriz autorizó el traslado de pasivos a aportes para futuras capitalizaciones por 3,231,578. En acta suscrita el 4 de septiembre de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó el traslado de las mencionadas cuentas.

Con acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de septiembre de 2011, se aprobó la transferencia desde cuentas por pagar a compañías relacionadas a aportes para futura capitalización por 3,200,000.

c) 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañía emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 90,687 proveniente de los ajustes por

adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

21. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos por actividades ordinarias se componían de la siguiente manera:

	2012	2011
Servicios Prestados	1,818,703	4,207,602

Las principales condiciones y términos de estos contratos se resumen a continuación:

i. Contrato de servicios de Adquisición, Procesamiento e Interpretación Sísmica Tridimensional 3D

La compañía se obliga con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador a prestar los servicios técnicos especializados de adquisición sísmica tridimensional de 1233km2 en subsuelo con cobertura mínima 400% full migrada (aproximadamente 1592km2 en superficie en dos áreas), en la región amazónica ecuatoriana, áreas Lago Agrio-Guanta Dureno, Pucuna y la parte sur del campo Parahuacu.

El monto del presente contrato es de 39,282,117, más el 12% del IVA, calculado en base a los precios unitarios ofertados por la Contratista y aceptados por la Unidad de Negocios de Exploración y Producción de la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador.

La compañía deberá presentar la siguiente garantía para desarrollar el trabajo requerido por este contrato: a) De fiel cumplimiento: La Compañía, previa suscripción del contrato, entrega a la orden de Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, renovable a costo de la misma, equivalente al 5% del monto del contrato, sin considerar el IVA. La Contratista tiene la obligación de mantener vigentes las garantías otorgadas, de acuerdo a su naturaleza y términos de la contratación. La renovación de las garantías se realizarán al menos con 5 días de anticipación a su vencimiento, caso contrario, la Unidad de Exploración y Producción de EP Ecuador las hará efectivas, el valor de la garantía es de 1,964,106.

El plazo para la entrega y ejecución de la totalidad del producto contratado, es de veintitrés meses (23) calendario.

ii. Contrato de Servicios Técnicos Especializados

La Compania se obliga con PetroOriental S.A. a prestar a los servicios de adquisición, procesamiento e interpretación sísmica tridimensional 3D del área Zamona (117km2) con la parte sur de Eden Yuturi, y también con todas las líneas sísmicas 2D existentes en el este de Zamona.

El valor total de los productos objetos del contrato es de 111,530, incluido el 12% del IVA.

La compañía deberá presentar las siguientes garantías para desarrollar el trabajo requerido por este contrato: a) De fiel cumplimiento: La Compañía entregara un valor de 11000 por concepto de garantía, que corresponde al 10% del precio total del contrato. La vigencia de esta garantía deberá ser por un tiempo igual al del contrato más un mes adicional, es decir con un fecha mayor por un mes a la fecha de terminación del contrato. Esta garantía deberá tener las condiciones de irrevocable, incondicional y de pago inmediato a la compañía bajo demanda de la misma y deberá ser expedida por un banco local.

El plazo para la entrega y ejecución de la totalidad del producto contratado, es de cinco meses (5) calendario.

22. COSTOS DE OPERACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Costo de ventas	2,279,174	36,951
Depreciaciones	900,884	106,881
Personal	766,449	-
Honorarios comisiones y dietas	226,863	44,444
Servicios	188,464	1,789,316
Arrendamientos	136,388	-
Gastos de oficina	118,985	-
Otros costos de operación	117,160	6,096
Impuestos y contribuciones	73,668	73,445
Seguros y reaseguros	9,135	7,027
Impuesto a la salida de divisas	7,473	254,351
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	7,100	-
Gastos asumidos	2,034	84,202
Gastos de gestión	1,719	-
Viajes, movilización y hospedaje	-	123,492
	4,835,496	**2,526,205**

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Depreciación	327,192	1,137,422
Impuestos y contribuciones	279,400	126,390
Honorarios, comisiones y dietas	216,000	343,088
Otros gastos administrativos	211,301	-
Personal	83,636	84,639
Servicios	80,956	187,631
Arrendamientos	75,593	111,324
Gastos de oficina	61,282	70,440
Gastos de viaje y transporte	53,276	168,580
Gastos de gestión	18,267	40,196
Mantenimiento, reparaciones y repuestos	17,517	35,302
Seguros y Reaseguros	9,250	-
Servicios básicos	5,230	9,674
Materiales	5,042	-
Equipos menores	2,259	10,143
Impuesto a la salida de divisas	92	589,134
Aduana	7	17,648
	1,446,300	**2,931,611**

24. INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos financieros y otros se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Ingresos Financieros (1)	318,167	1,014,544
Gastos Financieros	(36,913)	(246,151)
Otros Ingresos	48,722	697,334
Otros Gastos	-	(703,531)
	329,976	**762,196**

(1) Los ingresos financieros correspondes al interés por las inversiones que la compañía mantiene a corto plazo en el Banco del Pichicha.

25. 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 del año 2011 la compañía mantiene un litigio con un proveedor que demandó el pago de servicios profesionales por US$40,000. A criterio de la administración y de sus abogados el de la contingencia probable por este concepto asciende a US$27,000.

c) A la fecha de presentación de los estados financieros la compañía mantiene litigios pendientes con la compañía Multiservicios Esdemon Servi constante en el juicio ejecutivo 0861-2010 CS y cuya cuantía asciende a USD$530,000. La administración y sus abogados han calificado como remota la posibilidad de que la resolución de este caso sea dictada a favor del demandante.

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

BGP ECUADOR CO S.A., cuya principal actividad es la prestación de servicios relacionados a las actividades de procesamiento e interpretación de registros sísmicos para yacimientos petroleros. Los accionistas son BGP Inc – China, con una participación accionaria del 99% y Huasheng Zheng con una participación accionaria del 1%.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La Gerencia, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación.

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus servicios.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de inversión interna y externa, las operaciones de la Compañía se ven afectadas.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un manejo adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Mitigación de riesgos -
Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

d) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

e) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

f) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

i. Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

ii. Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

g) Riesgo de crédito-

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial estable, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

h) Valor razonable

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

i. El efectivo en caja y bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros

ii. Los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

iii. En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros			Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011		2012	2011	
Activos financieros						
Efectivo en caja y bancos	3,798,492	818,102	2,513,328	3,798,492	818,102	2,513,328
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,512,361	6,637,109	12,146,129	2,512,361	6,637,109	12,146,129
Deudores comerciales, neto (Ver Nota 9)	1,213,457	748,944	8,517,210	1,213,457	748,944	8,517,210
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,089,250	1,118,810	-	1,089,250	1,118,810	-
	8,613,560	**9,322,965**	**23,176,667**	**8,613,560**	**9,322,965**	**23,176,667**
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	415,004	-	51,827	415,004	-	51,827
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,842,502	12,648,926	30,751,158	19,842,502	12,648,926	30,751,158
	20,257,506	**12,648,926**	**30,802,985**	**20,257,506**	**12,648,926**	**30,802,985**

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.