

JOSHI TECHNOLOGIESINTERNATIONALINC
(Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS PORLOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Joshi Technologies International Inc.
Sucursal Ecuador

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el déficit patrimonial de los accionistas	7
Estados de flujo del efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIAA - Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
- SRI - Servicio de Rentas Internas
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el déficit patrimonial de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)

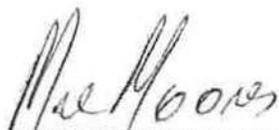
Página 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)** al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el déficit patrimonial y los estados de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

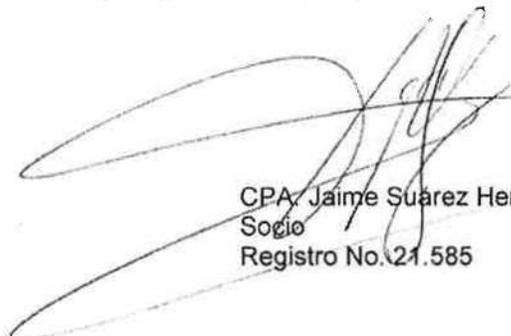
Énfasis:

5. Tal como está mencionado más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta déficit patrimonial por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 18 del 2013
Quito - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	66,196	22,747
4	Inversiones temporales	27,066	0
5	Activos Financieros	317,966	862,462
6	Existencias	138,266	153,008
	Servicios y otros pagos anticipados	7,326	9,676
7	Activo por impuesto corriente	<u>187,835</u>	<u>66,063</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>744,655</u>	<u>1,113,956</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	22,738	26,805
9	Inversiones en activos de exploración y explotación	4,998,742	3,792,861
	Otros activos	<u>339</u>	<u>508</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>5,021,819</u>	<u>3,820,174</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>5,766,474</u>	<u>4,934,130</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	697,036	308,797
11	Otras obligaciones corrientes	<u>42,633</u>	<u>22,781</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>739,669</u>	<u>331,578</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Cuentas por pagar a largo plazo	5,024,155	4,726,034
13	Reserva jubilación patronal y desahucio	<u>6,972</u>	<u>4,816</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>5,031,127</u>	<u>4,730,850</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>5,770,796</u>	<u>5,062,428</u>
	DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	5,000	5,000
14	Resultados acumulados	<u>(9,322)</u>	<u>(133,298)</u>
	TOTAL DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS	<u>(4,322)</u>	<u>(128,298)</u>
	TOTAL PASIVOS Y DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS	<u>5,766,474</u>	<u>4,934,130</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Flores Queva
Apoderado GeneralJOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
(Sucursal Ecuador)

Darwin Salazar Amores
ContadorJOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
(Sucursal Ecuador)

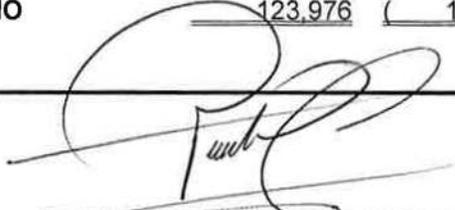
JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>INGRESOS</u>		
Producción crudo	1,428,174	767,580
Reembolso de costo operativo de curva base	<u>0</u>	<u>314</u>
TOTAL INGRESOS	<u>1,428,174</u>	<u>767,894</u>
<u>COSTOS DE PRODUCCION:</u>		
Costos de extracción	(1,069,898)	(608,494)
TOTAL	(1,069,898)	(608,494)
UTILIDAD BRUTA	358,276	159,400
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos administrativos	(150,412)	(162,359)
Gastos contractuales	(69,469)	(54,655)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>138,395</u>	<u>(57,614)</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
Otros ingresos	6,862	1,189
Otros gastos	(21,281)	(66,515)
TOTAL	(14,419)	(65,326)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	123,976	(122,940)
14 MENOS: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDADES	0	(4,389)
14 MENOS: 23% - 24%IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	<u>(5,969)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>123,976</u>	<u>(133,298)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Pablo Flores Cueva
 Apoderado General

 JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)


 Darwin Salazar Amores
 Contador

 JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Al 18 de enero del 2011	5,000	0	5,000
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>(133,298)</u>	<u>(133,298)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,000	<u>(133,298)</u>	<u>(128,298)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>123,976</u>	<u>123,976</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>5,000</u>	<u>(9,322)</u>	<u>(4,322)</u>

Ver notas a los estados financieros



 Pablo Flores Cueva
 Apoderado General

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)



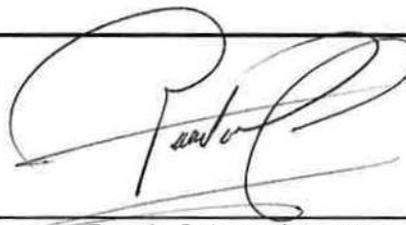
 Darwin Salazar Amores
 Contador

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido por prestación de servicios	1,865,734	(247,576)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(260,128)	(370,793)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1,605,606</u>	<u>(618,369)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones	(27,066)	0
Adquisición de inversiones en negocios conjuntos	(1,830,953)	(3,792,861)
Aportaciones de capital	0	5,000
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,258)	(297,057)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,860,277)</u>	<u>(4,084,918)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Cuentas por pagar largo plazo	<u>298,120</u>	<u>4,726,034</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>298,120</u>	<u>4,726,034</u>
Aumento neto del efectivo	43,449	22,747
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>22,747</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>66,196</u></u>	<u><u>22,747</u></u>

Ver notas a los estados financieros

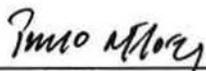

Pablo Flores Cueva
Apoderado GeneralJOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
(Sucursal Ecuador)

Darwin Salazar Amores
ContadorJOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
(Sucursal Ecuador)

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (DEFICIT) CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	123,976	(133,298)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,325	7,108
Amortización de inversiones	625,072	263,144
Reserva para jubilación patronal y desahucio	4,179	4,816
Deterioro activos	169	0
Intereses	12,446	0
Impuesto diferido	(94)	0
Impuesto a la renta y participación trabajadores	0	10,358
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	544,496	(862,462)
Existencias	14,742	(153,008)
Servicios y otros pagos anticipados	2,350	(9,676)
Activo por impuesto corriente	(121,678)	(66,063)
Otros activos	0	(508)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	373,771	298,439
Otras obligaciones corrientes	<u>19,852</u>	<u>22,781</u>
Total	<u>1,481,630</u>	<u>(485,071)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO(UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,605,606</u>	<u>(618,369)</u>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Flores Cueva
 Apoderado General

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)



Darwin Salazar Amores
 Contador

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC
 (Sucursal Ecuador)

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC es una Compañía organizada y existente bajo las leyes del Estado de Oklahoma, en los Estados Unidos de América, debidamente domiciliadas en el Ecuador y autorizada para ejercer habitualmente sus actividades en el país, aprobada mediante Resolución No. 0190 de la Superintendencia de Compañías del 17 de enero del 2011. Los documentos relativos a su domiciliación fueron protocolizados en Quito el 11 de enero del 2011 e inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro Nacional de Hidrocarburos el 18 de enero del 2011.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Chimborazo 705 y Pampite en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1792295149001.

Operaciones.- Joshi Technologies fue creada con la finalidad de participar en el Contrato de Prestación de Servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos, en el Bloque Puma de la Región Amazónica ecuatoriana suscrito el 21 de enero del 2011, del cual Consorcio Pegaso es la Contratista ante el Estado Ecuatoriano.

Desde el año 2011 los miembros del Consorcio Pegaso son: Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador) con el 90% de participación y Joshi Technologies con el 10%. El operador asignado fue Campo Puma Oriente S.A. (Sucursal Ecuador), con lo cual es responsable y tiene todas las atribuciones para representar legalmente al Consorcio y firmar todos los contratos y documentos que sean necesarios para representar al Consorcio, frente a todas y cada una de las instituciones públicas que forman parte del Estado Ecuatoriano y también frente a terceras personas naturales o jurídicas del sector privado, así como la relación con los trabajadores del Consorcio.

Joshi Technologies International Inc (Sucursal Ecuador) está sometida al cumplimiento de las Leyes de la República del Ecuador en cuanto a los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse o surtir efecto en el territorio ecuatoriano.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del año 2011.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo en caja y bancos.- Es la participación del 10% en caja y bancos del Consorcio Pegaso.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende cuentas por cobrar, cuentas por pagar y asignación de capital de la Matriz. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, por el servicio de explotación y exploración de hidrocarburos y cuando se efectúa la transferencia de producción del crudo a la Secretaría de Hidrocarburos / Petroecuador, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, al momento de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios, que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes de Casa Matriz domiciliada en Oklahoma, Estados Unidos.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afecten a la Compañía JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (Sucursal Ecuador), tales como: mercado y financieros, tal como se detalla a continuación:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Mercado.- La Compañía participa del sector petrolero que tiene por objeto la operación de campos petroleros, para la producción de crudo.

Financieros.- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios altos debido a que las cuentas por cobrar a socios por aportes han sido efectuadas en el Consorcio. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina mediante el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Inversiones en Activos de Exploración y Explotación.- Representan la participación en las Inversiones de Explotación y Exploración del Consorcio Pegasus en el Bloque Puma. Estas inversiones son amortizadas por unidad de producción en función de las reservas probadas desarrolladas.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Es la participación de los ingresos por los servicios explotación y exploración de petróleo crudo del Consorcio Pegasus que son reconocidos y facturados mensualmente y por la participación en los costos y gastos incurridos en la producción de crudo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- Es la participación en el Consorcio Pegasus aplicado de conformidad con el Art. 94 de la Ley de Hidrocarburos, por el cual la Contratista reconocerá en beneficio de los trabajadores el 3% de las utilidades, y el 12% restante será entregado al Estado.

Participación en negocios conjuntos.- Representa la contabilización por el método proporcionado de la participación sobre los activos, pasivos, gastos e ingresos en los estados financieros de la Entidad Controlada conjuntamente. Joshi Technologies International (Sucursal Ecuador), registra en el Estado de Situación Financiera y de Resultados Integrales, la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegasus durante los años 2012 y 2011.

Exploración y evaluación de Recursos Minerales.- El reconocimiento de las inversiones realizadas en las actividades de explotación y exploración adicional del crudo, están debidamente identificadas entre aquellas que son producto de desembolsos asociados al descubrimiento de nuevos yacimientos de petróleo en el Área de Concesión "Bloque Puma" y aquellos que han culminado su etapa exploratoria.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta que aplicó el Consorcio según el Código de la Producción fue del 23%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). Las cuentas bancarias registradas pertenecen a bancos locales.

4. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde al 10% de participación en la nota de crédito emitida por el SRI a favor de Consorcio Pegaso por pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por cobrar	273,364	837,434
Participación otras cuentas por cobrar	39,602	20,028
Otras cuentas	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Total	<u>317,966</u>	<u>862,462</u>

6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). El inventario está conformado en un 73% por tubería (60% en el 2011) que es necesaria para la operación de los pozos.

7. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). Incluye principalmente Iva crédito tributario por US\$. 108,281 (US\$. 14,549 en el 2011), retenciones en la fuente por US\$. 74,132 (US\$. 50,550 en el 2011), Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas por US\$. 4,363.

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación en vehículos y equipo motorizado	10,838	10,838
Participación en equipo de computación y software	9,545	8,679
Participación en muebles y enseres	4,262	3,821
Instalaciones y adecuaciones	1,453	1,161
Otros	<u>23,008</u>	<u>22,348</u>
Subtotal – Pasan:	49,106	46,847

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	49,106	46,847
Depreciación acumulada	(26,368)	(20,042)
Total	<u>22,738</u>	<u>26,805</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18).

9. INVERSIONES EN ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación inversiones capitalizadas	3,680,364	3,169,607
Participación inversiones en progreso	2,469,877	1,152,519
Participación amortización acumulada	(1,151,499)	(529,265)
Total	<u>4,998,742</u>	<u>3,792,861</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar	472,451	240,938
Participación provisiones por pagar	<u>224,585</u>	<u>67,859</u>
Total	<u>697,036</u>	<u>308,797</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18), incluye lo correspondiente a seguro social, impuestos y beneficios sociales. Estas obligaciones la conforman las cuentas pendientes de pago al Instituto de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas principalmente por el Impuesto a la renta y retenciones efectuadas y lo respectivo a beneficios sociales a trabajadores.

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar relacionadas	5,767,535	5,469,414
Transferencia de obligación de derechos años anteriores	(743,380)	(743,380)
Total	<u>5,024,155</u>	<u>4,726,034</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a la participación del 10% en las cuentas por pagar a la relacionada Campo Puma Oriente S.A. por las aportaciones efectuadas en el Consorcio para la ejecución de las inversiones en el Bloque Puma, y el registro del efecto por la transferencia de los derechos y obligaciones realizados el 18 de enero del 2011, en los que los anteriores miembro Pecslecontsa y Upland Oil cedieron a favor de Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies sus porcentajes de participación como lo indica la nota 18.

13. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso (nota 18). El estudio para determinar la provisión por jubilación patronal e indemnización laboral fue realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado (US\$.)	292
Número de empleados	43
Tasa de descuento actuarial real (anual)	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

14. DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa aportes de la Casa Matriz por US\$. 5,000 de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías vigentes en Ecuador.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye un déficit patrimonial de US\$. 4.322 en su segundo año de permanencia en el País. La Sucursal mantiene el diez por ciento de los derechos del contrato petrolero bajo la modalidad de Prestación de Servicios con la Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador, a través del Consorcio Pegaso en el cual se tiene previsto realizar inversiones importantes en el Bloque Puma que impulsarán la producción de petróleo crudo y generarán mayores ingresos rentables en los años siguientes.

15. PARTICIPACION DE UTILIDADES TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011, Joshi Technologies International Inc (Sucursal Ecuador) presenta en sus Estados Financieros, el efecto de la participación del 10% en el cálculo de utilidades a trabajadores (3% trabajadores y 12% Estado según Art. 94 de la Ley de Hidrocarburos) y el 24% de impuesto a la renta producto de los cálculos efectuados en los Estados Financieros de Consorcio Pegaso por la utilidad generada en las operaciones del mismo.

16. PARTICIPACION EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Joshi Technologies International Inc (Sucursal Ecuador), mantiene en sus registros contables tanto del Estado de Situación Financiera como de Resultados Integrales lo correspondiente a su participación en el Consorcio Pegaso en sus activos, pasivos, gastos e ingresos. Al 31 de diciembre del 2011 mantiene una participación del 10% en las obligaciones y derechos de Consorcio, nota 18.

17. ASPECTOS CONTRACTUALES**CONTRATO MODIFICATORIO A CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS PARA LA EXPLORACION Y EXPLOTACION DE HIDROCARBUROS (PETROLEO CRUDO), EN EL BLOQUE PUMA DE LA REGION AMAZONICA**

El Contrato Modificatorio tiene por objeto la prestación de servicios a la Secretaría de Hidrocarburos por parte de la Contratista, con sus propios recursos y a su riesgo, para la exploración y explotación de hidrocarburos, de Petróleo crudo en el Área del Contrato, de conformidad con los términos y condiciones estipulados en este Contrato Modificatorio y los establecidos en la Ley Aplicable.

Campo Puma Oriente S.A. es responsable y tiene todas las atribuciones para representar legalmente al Consorcio y firmar todos los contratos y documentos que sean necesarios para representar al Consorcio, frente a todas y cada una de las instituciones públicas que forman parte del Estado Ecuatoriano y también frente a terceras personas naturales o jurídicas del sector privado, así como la relación entre la relación con los trabajadores del Consorcio.

Mediante este contrato, se estableció que la Contratista "Consorcio Pegaso", recibirá a cambio de sus servicios el pago de una tarifa establecida aplicable para Campos en Producción; durante el año 2011, la tarifa fue de US\$. 21,10 y en el 2012, éste precio aumentó a US\$. 21,42; el ajuste de esta tarifa se hará anualmente, de acuerdo a lo establecido en el mismo contrato en la cláusula 15.5.1 considerando el factor FAT, esta tarifa será calculada por barril de Petróleo Crudo neto extraído en el Área del Contrato y entregado en el Centro de Fiscalización y Entrega, pagadera en dólares o en petróleo crudo, conforme a lo establecido en el artículo No. 16 de la Ley de Hidrocarburos y a la cláusula décima quinta del Contrato Modificatorio.

En el caso de servicios adicionales en los que se demuestre la existencia de nuevos yacimientos en el Área del Contrato, la Contratista y la Secretaría deberán acordar la Tarifa para Campos Nuevos.

El plazo de vigencia de este Contrato Modificatorio es desde la fecha de inscripción de este Contrato Modificatorio en el Registro de Hidrocarburos hasta el 27 de marzo del 2028. En el evento que la Contratista procediera al desarrollo de otro yacimiento de hidrocarburos comercialmente explotable, el plazo de vigencia de este contrato modificatorio se extenderá conforme al Plan de Desarrollo respectivo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Hidrocarburos.

Las empresas Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies International, Inc, declaran que las empresas Upland Oil& Gas LLC y Pecslecontsa S.A., no tienen obligación pendiente frente al Consorcio o frente a autoridades del Gobierno del Ecuador, en relación al Contrato y que a partir de la cesión de derechos y obligaciones en el Consorcio Pegaso, las empresas Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies International Inc, como las únicas integrantes del Consorcio Pegaso, asumen todas las obligaciones derivadas del contrato del Campo Puma.

18. MIEMBROS DEL CONSORCIO

CONSORCIO PEGASO, ha presentado cesiones de derechos y obligaciones desde el año 2009, su primer cesión fue efectuada mediante Acuerdo Ministerial No. 134 de 28 de diciembre

18. MIEMBROS DEL CONSORCIO (Continuación)

del año en mención; la última sesión fue realizada mediante acuerdo Ministerial No. 242 del 14 de enero del 2011, con lo cual se autorizó la transferencia de derechos y obligaciones provenientes del contrato, de las compañías Pecslecontsa S.A., Upland Oil and Gas como integrantes del Consorcio Pegaso a favor de Campo Puma Oriente y Joshi Techonologies Inc; en consecuencia y una vez perfeccionada la cesión de enero de 2011,, los porcentajes de los derechos y obligaciones actuales se encuentran reflejados de la siguiente manera:

CAMPO PUMA ORIENTE S.A.	90%
JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL	10%

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 18 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
