

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes:	1-3
Estado de situación financiera:	4-5
Estado de resultado integral:	6
Estado de cambios en el patrimonio:	7
Estado de flujos de efectivo:	8
Notas a los estados financieros:	9- 30

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
S.A.	Sociedad Anónima
USD	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Petroleum & Power Engineers S.A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Petroleum & Power Engineers S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección *"Fundamentos de la Opinión Calificada"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Petroleum & Power Engineers S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES.

Fundamentos de la Opinión Calificada

En razón de que, al 31 de diciembre del 2016, no hemos recibido la composición del saldo de la cuenta patrimonial resultados provenientes de la adopción por primera vez, por US\$66 mil y debido a que no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de Petroleum & Power Engineers S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable *de negocio en marcha*, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una *incorrección material* debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de Petroleum & Power Engineers S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.



Quito, 26 de abril del 2017
 ECOVIS ECUADOR – FsyT&Audit Cía. Ltda.
 Registro Nacional de Auditores Externos No. 1023



Leonardo Aguirre
 Representante Legal
 Licencia No. 36333

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado) (en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	83,783	3,286
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	555,675	723,260
Inventarios	6	39,377	49,453
Activos por impuestos corrientes	10	<u>55,924</u>	<u>72,079</u>
Total activos corrientes		<u>734,759</u>	<u>848,078</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo, neto	7	408,651	474,222
Activos por impuestos diferidos	10	10,422	3,523
Otros activos		<u>2,846</u>	<u>4,120</u>
Total activos no corrientes		<u>421,919</u>	<u>481,865</u>
TOTAL		<u>1,156,678</u>	<u>1,329,943</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRILLO SOLEDAD

Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado) (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	548,359	310,712
Pasivos por impuestos corrientes	10	25,769	101,137
Obligaciones acumuladas	11	<u>79,273</u>	<u>178,090</u>
Total pasivos corrientes		<u>653,401</u>	<u>589,939</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo	9	187,729	70,075
Obligaciones por beneficios definidos		<u>5,083</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>192,812</u>	<u>70,075</u>
TOTAL PASIVOS		<u>846,213</u>	<u>660,014</u>
PATRIMONIO:	13		
Capital social		441,600	441,600
Aportes para futuras capitalizaciones		-	124,126
Resultados provenientes de la aplicación de las NIIF		(65,927)	(65,927)
Resultados acumulados		<u>(65,208)</u>	<u>170,131</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>310,465</u>	<u>669,930</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u>1,156,678</u>	<u>1,329,943</u>

Ver notas a los estados financieros

Soledad Carrillo

Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado) (en U.S. dólares)
INGRESOS	14	839,845	1,483,465
COSTO DE VENTAS	15	<u>(680,566)</u>	<u>(666,724)</u>
MARGEN BRUTO		159,279	816,741
Gastos de administración y ventas	15	(363,926)	(421,200)
Gastos bancarios		(2,940)	(1,699)
Otros ingresos (gastos) netos		<u>(34,651)</u>	<u>(53,994)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(242,238)	339,848
Menos gasto por impuesto a la renta			
Corriente	10	-	(61,504)
Diferido	10	<u>6,899</u>	<u>3,523</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(235,339)</u>	<u>281,867</u>

Ver notas a los estados financieros



Joe Leonard Wood Flores
Gerente General



Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados provenientes de la aplicación de NIIF	Total Patrimonio
			(en U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (No auditado)	800	564,926	(111,036)	(65,927)	388,763
Aumento de capital	440,800	(440,800)	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	281,167	-	281,167
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	441,600	124,126	170,131	(65,927)	669,930
Reclasificación	-	(124,126)	-	-	(124,126)
Utilidad del ejercicio	-	-	(235,339)	-	(235,339)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	441,600	-	(65,208)	(65,927)	310,465

Ver notas a los estados financieros


Joe Leonard Wood Flores
Gerente General

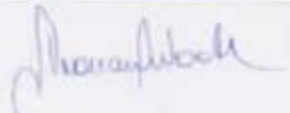

Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

31/12/2016
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	1,007,430
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(867,538)
Intereses pagados	(2,940)
Otros ingresos (gastos), netos	(27,752)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>109,200</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22,232)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Decremento en obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,472)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento (decremento) neto durante el año	80,496
Saldo al inicio del año	<u>3,286</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>83,782</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:	
PÉRDIDA NETA	(235,339)
Depreciación de propiedades y equipos	87,803
Otros créditos (cargos) a utilidades retenidas	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	167,585
Inventarios	10,076
Activos por impuestos diferidos	(6,899)
Otros activos corrientes	17,429
Cuentas por pagar comerciales	237,647
Otras cuentas por pagar	5,083
Pasivos acumulados	<u>(174,185)</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>109,200</u>

Ver notas a los estados financieros


 Joe Leonard Wood Flores
 Gerente General


 Soledad Carrillo
 Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Petroleum & Power Engineers S.A. es una Compañía constituida en Ecuador el 17 de abril de 2008 y su actividad principal es la generación, transmisión, explotación, construcción, venta y distribución de productos y servicios en general en las áreas petroleras y energéticas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 11 empleados, que se encuentran distribuidos en el segmento administrativo y de producción.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres e instalaciones	10
Equipos de computación	3- 5
Maquinaria y Equipo	2 -10
Repuestos, herramientas e instrumentos de medición	2 -25

2.7 Impuesto a las ganancias - El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que

reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9 Beneficios a empleados

2.1.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.1.2 Participación a trabajadores-La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos incurridos.

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.13 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva -El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.13.2 Préstamos y cuentas por cobrar -Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo [las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivos] son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.13.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.13.4 Baja en cuenta de los activos financieros -La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La

diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por

la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del periodo. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

- 2.13.5 Otros pasivos financieros** -Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<i>NIIF</i>	<i>Título</i>	<i>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</i>
<i>Modificaciones a la NIC 1</i>	<i>Iniciativas de revelación</i>	<i>Enero 1, 2016</i>
<i>Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38</i>	<i>Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización</i>	<i>Enero 1, 2016</i>

2.15 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas –

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.

3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año

reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Cajas Chicas	1,100	1,200
Bancos	80,529	-
Inversiones bancarias (1)	<u>2,154</u>	<u>2,086</u>
Total	<u>83,783</u>	<u>3,286</u>

- (1) Las inversiones son de alta liquidez y se convertirán en efectivo en menos de 90 días, mantienen instrucción constante reinvirtiéndose automáticamente al vencimiento.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	581,372	698,645
(-) Provisión incobrables(1)	(12,122)	(14,612)
(-) Provisión por deterioro	<u>(25,725)</u>	<u>-</u>
Total	543,525	684,033
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores locales	3,194	1,936
Anticipo a proveedores exterior	4,800	32,200
Otras	<u>4,156</u>	<u>5,091</u>
Total	9,270	39,227
Total	<u>555,675</u>	<u>723,260</u>

- (1) La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, la cual se reconoce para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma. La provisión para cuentas dudosas incluye montos correspondientes a deterioro de cuentas comerciales. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor en libros de estas cuentas por cobrar y el valor presente de los beneficios de la liquidación esperados calculados con una tasa de descuento del 5,12% tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	14,612	4,135
Ajuste / Provisión del año	<u>(2,490)</u>	<u>10,477</u>
Saldo al fin de año	<u>12,122</u>	<u>14,612</u>

6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Inventario materia prima	34,989	42,123
Inventario suministros y herramientas	<u>4,388</u>	<u>7,330</u>
Total	<u>39,377</u>	<u>49,453</u>

7 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	623,710	616,633
Depreciación acumulada	<u>(215,059)</u>	<u>(142,411)</u>
Total	<u>408,651</u>	<u>474,222</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinarias, equipos y repuestos	Equipo de computo	Vehículos	Instalaciones	Total
<u>Costos:</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,512	575,235	5,751	18,850	13,285	616,634
Adición	3,005	28,138	1,171	-	-	32,313
Venta y baja	<u>(20)</u>	<u>(23,400)</u>	<u>(1,817)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25,237)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>6,497</u>	<u>579,973</u>	<u>5,105</u>	<u>18,850</u>	<u>13,285</u>	<u>623,710</u>

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	<u>31/12/2016</u> (en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	142,411
Provisión del año	87,803
Bajas	<u>(15,155)</u>
Saldo al fin de año	<u>215,059</u>

8 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> (No auditado)
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	248,529	85,347
Proveedores del exterior	<u>166,943</u>	<u>169,810</u>
Subtotal	<u>415,472</u>	<u>255,157</u>
<u>Otros:</u>		
Provisiones locales y del exterior	83,798	16,629
Otras cuentas por pagar	21,352	21,352
Provisiones por deterioro	(19,017)	(12,517)
Otros	<u>46,754</u>	<u>30,091</u>
Total	<u>548,359</u>	<u>310,712</u>

9 PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> <u>(No auditado)</u>
	-	(en U.S. dólares)
Cuentas por pagar a accionistas	174,018	-
Préstamos bancarios	13,711	20,183
Préstamos del exterior	<u>-</u>	<u>49,892</u>
Total	<u>187,729</u>	<u>70,075</u>

10 IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> <u>(No auditado)</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	38,448	18,995
Impuesto a la salida de divisas	2,421	7,523
Crédito tributario Impuesto a la renta	<u>15,055</u>	<u>45,561</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>55,924</u>	<u>72,079</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en ventas	11,294	20,300
Retenciones de IVA	2,747	4,174
Retenciones en la Fuente de IR	2,765	8,380
Impuesto a la renta por pagar	851	61,504
Impuesto a la salida de divisas por pagar	<u>8,112</u>	<u>6,779</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>25,769</u>	<u>101,137</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> <u>(No auditado)</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	(235,339)	403,966
Participación trabajadores	-	(60,595)
Gastos no deducibles	31,034	41,466
Deducciones adicionales	(1,411)	(21,075)
Diferencias temporarias	29,361	16,012
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(100,212)
Utilidad gravable	-	279,562
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	61,504

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por lo que todas son susceptibles a revisión.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> <u>(No auditado)</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	61,504	-
Provisión del año	-	61,504
Pagos realizados	(60,653)	-
Saldos al fin del año	851	61,504

10.4 Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2016			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	3,523	6,899	10,422

10.5 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta. Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	-	(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	-	60,595
Sueldos por pagar	46,535	68,154
Beneficios sociales	12,037	28,271
Otros	<u>20,701</u>	<u>21,071</u>
Total	<u>79,273</u>	<u>178,090</u>

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Contadora General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta La Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por La Compañía liquidando lo antes posible los préstamos si requieren hacerlo.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para La compañía. La Compañía no ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía mantiene este riesgo, por lo que se ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas

Riesgo de liquidez - La responsabilidad final por la gestión de liquidez es de la gerencia general, se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que La Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u> <u>(No auditado)</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	83,783	3,286
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>555,675</u>	<u>732,260</u>
Total	<u>639,458</u>	<u>735,546</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	548,359	310,712
Préstamos a largo plazo (Nota 9)	<u>187,729</u>	<u>70,075</u>
Total	<u>736,088</u>	<u>380,787</u>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

13 PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 441,600 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -
 Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14 INGRESOS

La Compañía corresponde a la generación, transmisión, explotación, construcción, venta y distribución de productos y servicios petroleros y energéticos, tal como se detalla en la Nota 1.

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
		<u>(No auditado)</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos indirectos de fabricación	287,656	211,847
Mano de obra	230,303	292,247
Sueldos	166,332	225,237
Depreciación	87,803	79,624
Honorarios	77,433	29,461
Consumo de materiales	76,752	84,492
Participación a trabajadores	-	60,595
Movilización y transporte	26,439	15,739
Arriendo	20,172	30,171
Impuestos tasas y contribuciones	17,099	4,720
Servicios básicos	10,514	11,347
Alimentación	8,205	10,004
Mantenimiento	7,204	9,019
Suministros y materiales	5,653	7,252
Otros	<u>22,927</u>	<u>16,169</u>
Total	<u>1,044,492</u>	<u>1,087,924</u>

16 COMPROMISOS

A continuación, se detallan los contratos suscritos;

Contrato con PETROAMAZONAS

El 29 de febrero de 2016, se firmó el contrato PAM-MTL-2016-016 entre Petroamazonas EP y Petroleum & Power Engineers S.A. cuyo objeto es la Orden

de Servicio para la Reparación de las tuberías utilizadas en los pozos de producción de petróleo, provenientes de los campos de la zona norte, centro, oeste, este y Bloque 6 operados por Petroamazonas EP. La vigencia de la Orden de Servicio es de 90 días a partir de la fecha de inicio

La cuantía del contrato es de USD 350,087 más IVA y la forma de pago será contraprestación de factura y la prestación del servicio donde Petroamazonas EP retendrá el 10% de garantía que será devuelto a la firma del Acta recepción definitiva.

Contrato con CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 17

El 17 de octubre de 2016, se firmó el Contrato "Machine Shop Consorcio Petrolero Bloque 17-OC-8282" entre Andes Petroleum Ecuador LTD, Petrooriental S.A. Consorcio Petrolero Bloque 17 y Petroleum & Power Engineers S.A. cuyo objeto es la prestación de servicios de talleres mecánicos. La vigencia de este contrato tiene una duración de 2 años.

Dicho contrato no tiene cuantía, presenta un listado de precios por herramientas de perforación, tubos de perforación pesado, tubería de perforación, renta de herramientas, suministros de crossovers y misceláneos.

17 GARANTÍAS Y SEGUROS

PETROAMAZONAS EP contractualmente exige a la compañía a mantener garantías para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder por obligaciones que se contrajeran a favor de terceros relacionadas al mismo. Las garantías se amortizan durante el tiempo de vigencia del contrato de las planillas mensuales que son aprobadas por la Administración del Contrato y en la misma proporción

Las **garantías bancarias** corresponden al 10% del valor del contrato

A continuación, se detalla las garantías vigente;

<u>Banco</u>	<u>Banco Exterior</u>	<u>Valor</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>
Petroamazonas EP	10% retenido de cada pago	1,335,801	22-oct.-12	Vigente
Andes Petroleum Ecuador Ltda.		30,000	22-oct.-12	Vigente
Petrooriental S.A.		18,000		
Consorcio Petrolero Bloque 17		12,000		

18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril del 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
