



CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP

Quito, 24 de febrero de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP
Quito, 24 de febrero de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP al 31 de diciembre de 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A.CPP

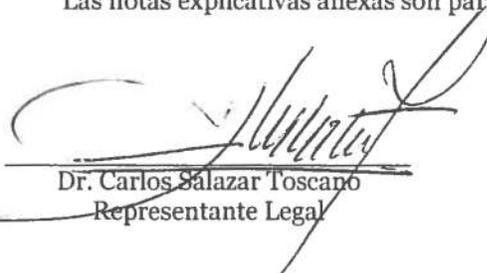
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

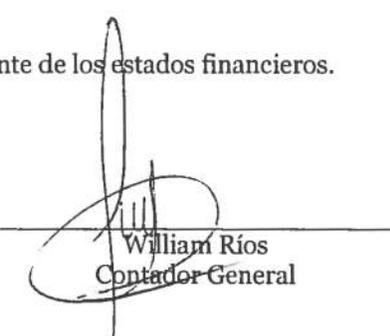
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	23,314,760	22,833,540
Cuentas por cobrar comerciales	8	19,991,659	15,747,329
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	19,000,000	15,054,001
Anticipos a proveedores y empleados	9	5,587,860	4,909,050
Otras cuentas por cobrar		<u>152,657</u>	<u>181,689</u>
Total activos corrientes		68,046,936	58,725,609
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	<u>3,918,531</u>	<u>3,436,280</u>
Total activos no corrientes		3,918,531	3,436,280
Total activos		<u>71,965,467</u>	<u>62,161,889</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal

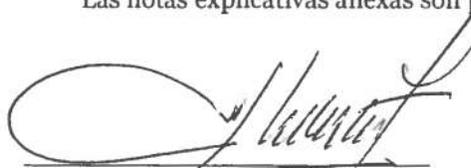

William Ríos
Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Proveedores	11	11,310,459	7,973,667
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	7,327,651	2,216,969
Impuestos por pagar		1,809,804	1,679,857
Impuesto a la renta por pagar	13	4,772,310	3,815,636
Provisiones por beneficios a empleados	14	10,081,159	9,372,980
Total pasivo corriente		<u>35,301,383</u>	<u>25,059,109</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	14 y 15	353,060	221,001
Total pasivo no corriente		<u>353,060</u>	<u>221,001</u>
Total pasivo		<u>35,654,443</u>	<u>25,280,110</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	1,310,000	1,310,000
Reserva legal		655,000	655,000
Resultados acumulados		34,346,024	34,916,779
Total patrimonio		<u>36,311,024</u>	<u>36,881,779</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>71,965,467</u>	<u>62,161,889</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Carlos Salazar Toscano
 Representante Legal

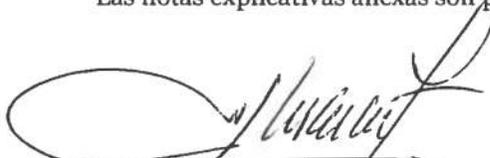

 William Ríos
 Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		124,061,298	131,156,518
Costo de ventas	6	<u>(76,728,656)</u>	<u>(83,906,415)</u>
Utilidad bruta		47,332,642	47,250,103
Gastos administrativos	6	(2,777,329)	(3,449,807)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(21,570)</u>	<u>301,779</u>
Utilidad operacional		44,533,743	44,102,075
Gastos financieros		(32,945)	(322,300)
Ingresos financieros		<u>922,119</u>	<u>547,864</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		45,422,917	44,327,639
Impuesto a la renta corriente	13	<u>(11,476,790)</u>	<u>(9,810,757)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>33,946,127</u></u>	<u><u>34,516,882</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal

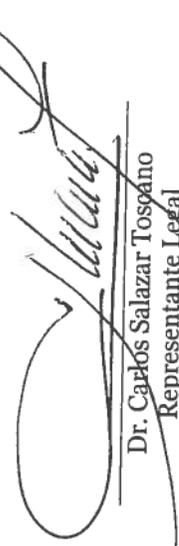

William Ríos
Contador General

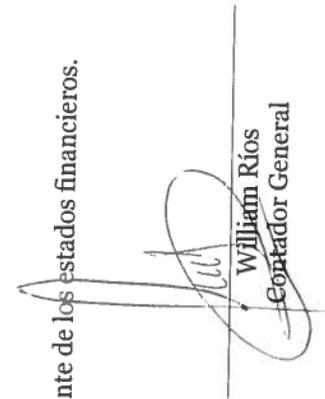
CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014		1,310,000	155,000	35,024,167	36,489,167
Declaración de dividendos del 20 de marzo del 2014	18	-	-	(34,124,270)	(34,124,270)
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada en el periodo 2013		-	500,000	(500,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	34,516,882	34,516,882
Saldos al 31 de diciembre del 2014		1,310,000	655,000	34,916,779	36,881,779
Declaración de dividendos del 17 de abril del 2015	18	-	-	(34,516,882)	(34,516,882)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	33,946,127	33,946,127
Saldos al 31 de diciembre del 2015		1,310,000	655,000	34,346,024	36,311,024

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Carlos Salazar Toscano
 Representante Legal

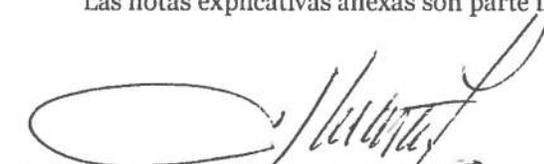

 William Ríos
 Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A.CPP

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		45,422,917	44,327,639
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	689,001	484,995
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	132,059	64,536
		<u>46,243,977</u>	<u>44,877,170</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,244,330)	25,046,283
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1	122,944
Anticipos a proveedores y empleados		(678,810)	(1,387,610)
Otras cuentas por cobrar		29,032	175,660
Proveedores		3,336,792	(3,436,722)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,110,682	(1,508,247)
Impuestos por pagar		129,945	(300,333)
Provisiones por beneficios a empleados		708,179	172,489
		<u>50,635,468</u>	<u>63,761,634</u>
Impuesto a la renta pagado		(10,520,115)	(12,681,377)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>40,115,353</u>	<u>51,080,257</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	10	(1,264,211)	(1,222,264)
Bajas netas de activo fijo		92,959	465,530
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,171,252)</u>	<u>(756,734)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos anticipados	12	(19,000,000)	(15,054,000)
Pago de dividendos		(19,462,881)	(34,124,270)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(38,462,881)</u>	<u>(49,178,270)</u>
Incremento neto de efectivo		481,220	1,145,253
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	22,833,540	21,688,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>23,314,760</u>	<u>22,833,540</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Carlos Salazar Toscano
 Representante Legal


 William Ríos
 Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A.CPP fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública y aprobación de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.SC.IJ.DJC.Q.12.001666de fechas 12 y 29 de marzo de 2012, respectivamente, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril del 2012. Se dedica a la construcción, montaje y ejecución de toda clase de obras públicas y privadas en el ámbito de la industria de la construcción y la ingeniería en particular. La Compañía es subsidiaria directa de Techint Ingeniería y Construcciones S.L.U., entidad española que posee el 99% de su capital social.

La oficina de la Compañía está ubicada en la Av. Coruña N28-14 y Manuel Iturrey, en la ciudad de Quito.

A partir de su creación, la Compañía presta servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones. El 1 de diciembre del 2014, suscribió un acuerdo con Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo de doce años y dos meses, con aplicación efectiva desde 1 de enero del 2014, y el 8 de octubre del 2014 un acuerdo provisional con Kamana Services S.A., para la prestación de dichos servicios.

Las actividades de la Compañía corresponden a la prestación de los servicios antes descritos, y en consecuencia, sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones realizadas con el Consorcio Shushufindi S.A. y Kamana Services S.A., con base en los términos definidos para tales efectos.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones y que va a continuar desempeñándose en forma rentable.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de febrero del 2016 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a las estimaciones aplicadas en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”; ii) “préstamos y cuentas por cobrar”; iii) “activos mantenidos hasta su vencimiento”; y, iv) “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”; y, ii) “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por Consorcio Shushufindi S.A. y Kamana Services S.A. por la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por anticipo de dividendos. Dichas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales por compra de materiales de construcción e instalación, servicios corporativos y de ingeniería, y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. Las operaciones de financiamiento fueron canceladas durante el año 2014 y se registraron inicialmente a su valor nominal que no difirió de su valor razonable y posteriormente, se midieron a su costo amortizado, pues generaron intereses a las tasas que fueron contractualmente pactadas en condiciones normales de mercado. Los gastos por intereses se reconocieron en el estado de resultados integrales del ejercicio 2014 bajo el rubro "Gastos financieros".

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5
Maquinaria	10
Contenedores	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo y oficina	3 - 10
Herramientas	5
Equipo menores	5
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables. Ver Nota 13.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades:

Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones:

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados integrales) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

Al cierre del ejercicio las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción e ingeniería son reconocidos en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato, y los costos correspondientes, se reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía. Los dividendos anticipados se reconocen con cargo a las cuentas por cobrar, hasta que las mismas sean aprobadas por los accionistas de la Compañía.

2.11 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en su experiencia, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos fijos:

La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 2.5).

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8).

- Reconocimiento de ingresos:

La Compañía reconoce sus ingresos considerando que mantiene trabajos de construcción específicamente negociados para la fabricación de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí y son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función. Durante el ejercicio 2015, los ingresos corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Consorcio Shushufindi S.A. y Kamana Services S.A.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la Alta Gerencia. Dicho Departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

- (a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los contratos de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con Consorcio Shushufindi S.A. y Kamana Services S.A..

- (b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se colocan en overnights y certificados de depósitos de corto plazo de alta liquidez.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tienen plazos de menos de un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,314,760	22,833,540
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	19,991,659	15,747,329
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19,000,000	15,054,001
Otras cuentas por cobrar	152,657	181,689
Total activos financieros	<u>62,459,076</u>	<u>53,816,559</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	11,310,459	7,973,667
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,327,651	2,216,969
Total pasivos financieros	<u>18,638,110</u>	<u>10,190,636</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	19,598,943	-	19,598,943
Participación laboral	8,015,809	-	8,015,809
Jubilación patronal y desahucio	132,059	-	132,059
Depreciación	-	689,001	689,001
Bienes y servicios	17,234,917	-	17,234,917
Materiales de instalación	21,944,731	-	21,944,731
Alquiler de equipos	6,570,960	-	6,570,960
Transporte aéreo y terrestre	403,427	-	403,427
Hospedaje y alimentación	1,230,448	-	1,230,448
Impuestos y contribuciones	-	521,681	521,681
Seguros	1,173,473	-	1,173,473
Aranceles	89,945	261,195	351,140
Servicios básicos y de comunicación	101,403	241,023	342,426
Otros costos y gastos	232,541	1,064,429	1,296,970
	<u>76,728,656</u>	<u>2,777,329</u>	<u>79,505,985</u>

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	21,645,129	-	21,645,129
Participación laboral	7,822,525	-	7,822,525
Jubilación patronal y desahucio	64,536	-	64,536
Depreciación	-	484,995	484,995
Bienes y servicios	9,504,943	-	9,504,943
Materiales de instalación	30,849,586	-	30,849,586
Alquiler de equipos	9,412,683	-	9,412,683
Transporte aéreo y terrestre	376,659	-	376,659
Hospedaje y alimentación	1,672,671	-	1,672,671
Impuestos y contribuciones	-	1,073,377	1,073,377
Seguros	1,338,643	-	1,338,643
Aranceles	70,254	568,369	638,623
Servicios básicos y de comunicación	93,761	204,306	298,067
Otros costos y gastos	1,055,025	1,118,760	2,173,785
	<u>83,906,415</u>	<u>3,449,807</u>	<u>87,356,222</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	12,000	10,000
Bancos locales (1)	<u>7,702,760</u>	<u>1,823,540</u>
	7,714,760	1,833,540
Inversiones temporales (2)	<u>15,600,000</u>	<u>21,000,000</u>
	<u>23,314,760</u>	<u>22,833,540</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.
- (2) Corresponde a un overnight por US\$15,600,000 mantenido en una entidad financiera local, que genera intereses a una tasa anual del 3.00%, con vencimiento en enero del 2016 (2014: Corresponde a certificados de depósito por US\$15,000,000 y un overnight por US\$6,000,000 mantenidos en una entidad financiera local, que generan intereses a una tasa anual entre el 3.00% y 6.00%, con vencimiento en enero y febrero del 2015).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Consorcio Shushufindi S.A.	11,671,107	15,747,329
Kamana Services S.A.	8,316,880	-
Otros menores	<u>3,672</u>	<u>-</u>
	<u>19,991,659</u> (1)	<u>15,747,329</u> (1)

- (1) Ver la antigüedad de la cartera a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	13,537,266	15,747,329
De 1 a 30 días de vencido	2,105,651	-
De 31 a 60 días de vencido	2,335,263	-
De 61 a 90 días de vencido	<u>2,013,479</u>	<u>-</u>
	<u>19,991,659</u>	<u>15,747,329</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a empleados	3,469,382	3,562,414
Anticipos a proveedores locales	<u>2,118,478</u>	<u>1,346,636</u>
	<u>5,587,860</u>	<u>4,909,050</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Maquinaría	Contenedores	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Equipos menores	Software	Totales
A11 de enero del 2014									
Costo histórico	-	1,988,100	386,833	821,111	157,552	-	-	86,149	3,439,745
Depreciación acumulada	-	(136,263)	(18,084)	(66,253)	(40,128)	-	-	(14,476)	(275,204)
Valores libros	-	1,851,837	368,749	754,858	117,424	-	-	71,673	3,164,541
Movimiento 2014									
Adiciones	78,681	998,802	2,209	-	48,146	88,904	5,522	-	1,222,264
Bajas	(78,681)	(443,426)	-	(22,277)	-	-	-	-	(544,384)
Bajas de depreciación acumulada	10,519	62,740	270	5,325	-	-	-	-	78,854
Depreciación	(10,519)	(198,653)	(38,550)	(131,105)	(62,584)	(13,873)	(995)	(28,716)	(484,995)
Valores libros a 31 de diciembre de 2014	-	2,271,300	332,678	606,801	102,986	75,031	4,527	42,957	3,436,280
A131 de diciembre del 2014									
Costo histórico	-	2,543,476	389,042	798,834	205,698	88,904	5,522	86,149	4,117,625
Depreciación acumulada	-	(272,176)	(56,364)	(192,033)	(102,712)	(13,873)	(995)	(43,192)	(681,345)
Valores libros	-	2,271,300	332,678	606,801	102,986	75,031	4,527	42,957	3,436,280
Movimiento 2015									
Adiciones	-	192,406	-	694,017	175,792	177,996	24,000	-	1,264,211
Bajas	-	(73,287)	-	(44,236)	-	-	-	-	(117,523)
Bajas de depreciación acumulada	-	11,163	-	13,401	-	-	-	-	24,564
Depreciación	-	(259,478)	(38,850)	(221,182)	(87,375)	(48,726)	(4,674)	(28,716)	(689,001)
Valores libros a 31 de diciembre de 2015	-	2,142,104	293,828	1,048,801	191,403	204,301	23,853	14,241	3,918,531
A131 de diciembre del 2015									
Costo histórico	-	2,662,595	389,042	1,448,615	381,490	266,900	29,522	86,149	5,264,313
Depreciación acumulada	-	(520,491)	(95,214)	(399,814)	(190,087)	(62,599)	(5,669)	(71,908)	(1,345,782)
Valores libros	-	2,142,104	293,828	1,048,801	191,403	204,301	23,853	14,241	3,918,531

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	11,301,847	7,838,420
Proveedores del exterior	8,612	135,247
	<u>11,310,459</u> (1)	<u>7,973,667</u> (1)

(1) Comprende principalmente proveedores de bienes para la construcción y servicios especializados.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones

	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	40,900	638,093
Compras a compañías relacionadas (1)	Comercial	11,716,813	15,917,318

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Techint Ingeniería y Construcciones SLU (2)	Accionista	Anticipo de dividendos	18,998,550	15,052,851
Prestaciones Globales Siderúrgicas SAIF (2)	Accionista	Anticipo de dividendos	1,450	1,149
Otros	Compañía relacionada	Comercial	-	1
			<u>19,000,000</u>	<u>15,054,001</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
TEI&C S.A. (3)	Compañía relacionada	Comercial	6,976,669	-
Techint Cía. Técnica Internacional SACI	Compañía relacionada	Comercial	304,814	1,241,154
Wisderly S.A.	Compañía relacionada	Comercial	44,668	772,556
Otros	Compañía relacionada	Comercial	1,500	203,259
			<u>7,327,651</u>	<u>2,216,969</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a compras de materiales de construcción e instalación, servicios de ingeniería y regalías.
- (2) Las Juntas Generales de Accionistas de fechas 31 de agosto de 2015 y 9 de octubre del 2014, aprobaron el pago de dividendos anticipados sobre las utilidades del ejercicio 2015 y 2014 por US\$19,000,000 y US\$15,054,000, respectivamente.
- (3) Transacciones enmarcadas en el "Contrato por transmisión de Know How", con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2013, mediante el cual la Compañía dispone de la base documental y manuales de procedimientos, para llevar adelante sus proyectos bajo un estricto cumplimiento de las "Mejores prácticas".

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son consistentes con transacciones de igual especie realizados entre terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y de Operaciones.

Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ascienden a US\$1,548,440 y US\$1,415,771, respectivamente.

13. IMPUESTOS

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>53,438,726</u>	<u>52,150,164</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(8,015,809)	(7,822,525)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(2,821)	(98,861)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>487,064</u>	<u>365,573</u>
	<u>(7,531,566)</u>	<u>(7,555,813)</u>
Base tributaria	45,907,160	44,594,351
Tasa impositiva (2)	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>11,476,790</u>	<u>9,810,757</u>
Menos - Crédito tributario	<u>(6,704,480)</u>	<u>(5,995,121)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>4,772,310</u></u>	<u><u>3,815,636</u></u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Incremento en la tasa impositiva, debido de las reformas tributarias establecidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que entraron en vigencia a partir del 2015.

Situación fiscal -

Con fecha 26 de agosto del 2015, la Administración de la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas la Orden de Determinación No. DZ9-ASODETC15-00000023, mediante la cual se comunica el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la renta del período fiscal 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, aún no ha concluido dicha revisión.

Los ejercicios 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2015.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto originará únicamente la aplicación de una tasa de Impuesto a la renta del 25% a partir del ejercicio 2015.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	9,372,980	12,890,329	(12,182,150)	10,081,159
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	137,580	71,863	-	209,443
Deshaucio (2)	83,421	60,196	-	143,617
	<u>221,001</u>	<u>132,059</u>	<u>-</u>	<u>353,060</u>
<u>2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	9,200,491	52,723,859	(52,551,370)	9,372,980
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	113,043	24,537	-	137,580
Deshaucio (2)	43,422	39,999	-	83,421
	<u>156,465</u>	<u>64,536</u>	<u>-</u>	<u>221,001</u>

- (1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$8,015,809 (2014: US\$7,822,525) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) Ver Nota 2.8 (b).

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el ejercicio 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	137,580	113,043	83,421	43,422
Costos por servicios corrientes	94,338	74,502	73,222	54,257
Costos por intereses	3,931	3,104	3,051	2,261
Costo financiero año anterior	4,276	2,307	2,590	1,035
Reversión por reducciones de reservas	(30,682)	(55,376)	(18,667)	(17,554)
Al 31 de diciembre	<u>209,443</u>	<u>137,580</u>	<u>143,617</u>	<u>83,421</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios corrientes	94,338	74,502	73,222	54,257
Costos por intereses	3,931	3,104	3,051	2,261
Costos por servicios pasados	4,276	2,307	2,590	1,035
Reversión por reducciones de reservas	(30,682)	(55,376)	(18,667)	(17,554)
Al 31 de diciembre	<u>71,863</u>	<u>24,537</u>	<u>60,196</u>	<u>39,999</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 13,100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una, que totalizan US\$1,310,000.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dicho ejercicio no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los ejercicios 2015 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>34,516,882</u>	<u>34,124,270</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2015 y 2014 por US\$34,516,882 y US\$34,124,270, corresponde a US\$2,635 y US\$2,605 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que los descritos en las notas explicativas anexas, y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *