

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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.12.001666 de 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 y que durante el ejercicio 2013 absorbió a Preglosid S.L., principal accionista hasta el ejercicio 2012.

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 inició la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas al Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo aproximado de 15 años. A la presente fecha, el contrato correspondiente se encuentra en proceso de firma y legalización.

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., con base en los términos definidos para tales efectos.

1.2 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2014 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 al ejercicio 2013 y al período comprendido entre el 9 de abril y el 31 de diciembre del 2012, que se presenta 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 al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

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 el Consorcio Shushufindi 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 transacciones comerciales. 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 y otras cuentas por pagar:

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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Contenedores	10
Vehículos	5
Equipo de Cómputo y oficina	3 - 10
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.

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

(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 determinación 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 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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 2013, los ingresos corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Consorcio Shushufindi S.A. (2012: solicitadas por Consorcio Shushufindi S.A. y Tecpeservices 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 establecidas que entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por su Casa Matriz. 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 el contacto de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con el Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo aproximado de 15 años.

(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 tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	13,766,424	-	13,766,424
Participación laboral	7,754,348	-	7,754,348
Jubilacion patronal y desahucio	128,452	-	128,452
Depreciación	-	268,297	268,297
Bienes y servicios	23,631,103	-	23,631,103
Materiales de instalación	30,197,748	-	30,197,748
Alquiler de equipos	9,850,680	-	9,850,680
Transporte aéreo y terrestre	630,672	-	630,672
Hospedaje y alimentación	2,122,089	-	2,122,089
Impuestos y contribuciones	-	1,067,648	1,067,648
Seguros	980,684	-	980,684
Aranceles	184,023	776,176	960,199
Servicios básicos y de comunicación	16,573	184,704	201,277
Otros costos y gastos	771,121	660,798	1,431,919
	<u>90,033,917</u>	<u>2,957,623</u>	<u>92,991,540</u>

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	759,703	-	759,703
Participación laboral	1,252,465	-	1,252,465
Jubilacion patronal	28,013	-	28,013
Depreciación	-	6,907	6,907
Bienes y servicios	6,779,246	-	6,779,246
Materiales de instalación	3,873,813	-	3,873,813
Alquiler de equipos	829,876	-	829,876
Transporte aéreo y terrestre	333,462	-	333,462
Hospedaje y alimentación	296,105	-	296,105
Seguros	12,262	-	12,262
Aranceles	4,932	38,813	43,745
Servicios básicos y de comunicación	87	25,012	25,099
Otros costos y gastos	15,985	38,501	54,486
	<u>14,185,949</u>	<u>109,233</u>	<u>14,295,182</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Contenedores</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computoy oficina</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Movimiento 2012						
Adiciones	-	43,053	-	48,104	-	91,157
Depreciación	-	(803)	-	(6,104)	-	(6,907)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	42,250	-	42,000	-	84,250
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo histórico	-	43,053	-	48,104	-	91,157
Depreciación acumulada	-	(803)	-	(6,104)	-	(6,907)
Valor en libros	-	42,250	-	42,000	-	84,250
Movimiento 2013						
Adiciones	2,188,512 (1)	343,780	821,111	109,448	86,149	3,549,000
Depreciación	(136,263)	(17,281)	(66,253)	(34,024)	(14,476)	(268,297)
Bajas netas	(200,412)	-	-	-	-	(200,412)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,851,837	326,499	754,858	75,424	71,673	3,080,291
Al 31 de diciembre del 2013						
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)
Valor en libros	1,851,837	368,749	754,858	117,424	71,673	3,164,541

(1) Incluyen principalmente excavadoras, generadores, motobombas, motosoldadoras y topadoras, adquiridas para el cumplimiento de las actividades programadas con Consorcio Shushufindi S.A.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Tecpeservices S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	7,344,148
Otros	Compañía relacionada	Comercial	220,200	-
			<u>220,200</u>	<u>7,344,148</u>
<u>Compras</u>				
Techint Compañía Técnica Internacional S.A.C.I. (1)	Compañía relacionada	Comercial	9,836,439	-
Techint Chile S.A. (2)	Compañía relacionada	Comercial	6,542,829	-
	Compañía relacionada	Comercial	897,672	-
Techint S.A.C. (Perú)	Compañía relacionada	Comercial	772,315	-
Tenaris Global Services Ecuador S.A.	Compañía relacionada	Comercial	699,420	-
Otros	Compañía relacionada	Comercial	1,637,282	-
			<u>20,385,957</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a compra de materiales de construcción e instalación y servicios.

(2) Comprende servicios de ingeniería.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

	2013	2012
Utilidad del año (período) antes de participación laboral e impuesto a la renta	51,695,655	8,349,768
Menos - Participación a los trabajadores	(7,754,348)	(1,252,465)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(1,907,094)	(4,373)
Más - Gastos no deducibles (2)	315,959	47,961
	(9,345,483)	(1,208,877)
Base tributaria	42,350,172	7,140,891
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	9,317,038	1,642,405
Menos - Crédito tributario	(2,630,782)	(115,208)
Impuesto a la renta por pagar (3)	6,686,256	1,527,197

- (1) Corresponde a la deducción por incremento neto de empleados, según lo establece el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- (2) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.
- (3) Se incluye dentro del rubro Impuestos por pagar.

Situación fiscal -

Los períodos 2012 y 2013 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, se exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declaren 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 2013.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	28,013	-	-	-
Costos por servicios corrientes	87,571	26,893	41,685	-
Costos por intereses	3,649	1,120	1,737	-
Costo financiero año anterior	839	-	-	-
Reversión por reducciones de reservas	(7,029)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>113,043</u>	<u>28,013</u>	<u>43,422</u>	<u>-</u>

- (1) Comprende el saldo inicial al 9 de abril del 2012.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos por servicios corrientes	87,571	26,893	41,685	-
Costos por intereses	3,649	1,120	1,737	-
Costos por servicios pasados	839	-	-	-
Reversión por reducciones de reservas	(7,029)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>85,030</u>	<u>28,013</u>	<u>43,422</u>	<u>-</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 13,100 y 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una, que totalizan US\$1,310,000 y US\$10,000, respectivamente.