

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 al 31 de diciembre de 2016 es subsidiaria directa de Techint E&C S.A., entidad uruguaya que posee el 99.99% de sus capital social. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía erasubsidiaria de Techint Ingeniería y Construcción S.L.U., entidad española.

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 2015 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

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, las mismas que se iban a eliminar en el 2016; sin embargo se propuso diferir un año el cronograma de eliminación y dispuso que el proceso de desmantelamiento de las salvaguardas se efectúe a partir de abril hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando 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 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de marzo del 2017 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 en función a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años 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 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía durante el 2016, procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 en los rubros que se detallan a continuación debido a la adopción de la mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados efectiva a partir del 1 de enero del 2016:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	<u>353,060</u>	<u>322,819</u>	<u>675,879</u>
Total pasivos no corrientes	<u>353,060</u>	<u>322,819</u>	<u>675,879</u>
Patrimonio			
Capital social	1,310,000	-	1,310,000
Reserva legal	655,000	-	655,000
Resultados acumulados	<u>34,346,024</u>	<u>(322,819)</u>	<u>34,023,205</u>
Total patrimonio	<u>36,311,024</u>	<u>(322,819)</u>	<u>35,988,205</u>

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 financieros 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 o 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 2016 y 2015, 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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y obligaciones financieras. 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.

2.5.2 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 o 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 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

(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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

(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. 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.

(iii) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

2.5.3 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 2016 y 2015, la Compañía no ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 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.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.7 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 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.

- (ii) 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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 año 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea 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 2016 y 2015 la Compañía registró como gasto Impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, ver Nota 13.

- (jj) 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 preparados bajo NIIF. 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 compensa 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 relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y los valores mostrados en los estados financieros por lo que no se generan valores por Impuesto a la renta diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

(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.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

(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 25% 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) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 3.74% (2015: 4.00%) anual. Ver Nota 15.

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 año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reconocimiento de ingresos

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.11 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.

2.12 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2.6).

- **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 2.9).

- **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 2016, 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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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".

(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 2016 y 2015, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,088,201	23,314,760
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	44,107,156	19,991,659
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,396,099	19,000,000
Otras cuentas por cobrar	80,760	152,657
Total activos financieros	<u><u>53,672,216</u></u>	<u><u>62,459,076</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	12,453,475	11,310,459
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,640,727	7,327,651
Obligaciones financieras	2,001,489	-
Total pasivos financieros	<u><u>21,095,691</u></u>	<u><u>18,638,110</u></u>

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>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	16,217,387	-	16,217,387
Participación laboral	5,205,976	-	5,205,976
Jubilación patronal y desahucio	136,117	-	136,117
Depreciación	-	812,802	812,802
Bienes y servicios	14,498,744	-	14,498,744
Materiales de instalación	21,535,348	-	21,535,348
Alquiler de equipos	6,235,118	-	6,235,118
Transporte aéreo y terrestre	459,487	-	459,487
Hospedaje y alimentación	786,485	-	786,485
Impuestos y contribuciones	-	857,857	857,857
Seguros	1,011,237	-	1,011,237
Aranceles	80,838	258,270	339,108
Servicios básicos y de comunicación	107,184	406,286	513,470
Contribución solidaria	-	1,377,215	1,377,215
Otros costos y gastos	291,485	1,454,422	1,745,907
	<u><u>66,565,406</u></u>	<u><u>5,166,852</u></u>	<u><u>71,732,258</u></u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<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	244,741	-	244,741
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	119,859	1,064,429	1,184,288
	<u>76,728,656</u>	<u>2,777,329</u>	<u>79,505,985</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	8,400	12,000
Bancos locales (1)	<u>4,079,801</u>	<u>7,702,760</u>
	4,088,201	7,714,760
Inversiones temporales (2)	<u>-</u>	<u>15,600,000</u>
	<u>4,088,201</u>	<u>23,314,760</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2015 correspondió a un overnight por US\$15,600,000 mantenido en una entidad financiera local, que genera intereses a una tasa anual del 3.00%, que venció en enero del 2016.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Página 13

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consortio Shushufindi S.A.	36,525,141	11,671,107
Kamana Services S.A.	7,580,718	8,316,880
Novacero	1,297	-
Otros menores	-	3,672
	<u>44,107,156</u>	<u>19,991,659</u>
Clasificación:		
Corriente (1)	38,241,127	19,991,659
No corriente (2)	5,866,029	-
	<u>44,107,156</u>	<u>19,991,659</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	30,900,488	13,537,266
De 1 a 30 días de vencido	7,340,639	2,105,651
De 31 a 60 días de vencido	-	2,335,263
De 61 a 90 días de vencido	-	2,013,479
	<u>38,241,127</u>	<u>19,991,659</u>

(2) El saldo al 31 de diciembre del 2016 corresponde en su totalidad a los créditos comerciales realizados a Kamana Services S.A., que se encuentran vencidos más de 360 días. La Administración ha considerado que la cuenta en mención es recuperable en su totalidad, sin embargo, ha estimado que su recuperación será posterior a un año. Se considera que el monto a costo amortizado es igual al nominal y el interés no reconocido es inmaterial.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a empleados	1,297,023	3,469,382
Anticipos a proveedores locales	<u>280,287</u>	<u>2,118,478</u>
	<u>1,577,310</u>	<u>5,587,860</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Contenedores</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo y oficina</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipos menores</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015								
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)
Valor en libros	<u>2,271,300</u>	<u>332,678</u>	<u>606,801</u>	<u>102,986</u>	<u>75,031</u>	<u>4,527</u>	<u>42,957</u>	<u>3,436,280</u>
Movimiento 2015								
Adiciones	192,406	-	694,017	175,792	177,996	24,000	-	1,264,211
Bajas	(73,287)	-	(44,236)	-	-	-	-	(117,523)
Bajas 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)
Valor en libros al 31 de diciembre del	<u>2,142,104</u>	<u>293,828</u>	<u>1,048,801</u>	<u>191,403</u>	<u>204,301</u>	<u>23,853</u>	<u>14,241</u>	<u>3,918,531</u>
Al 31 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)
Valor en libros	<u>2,142,104</u>	<u>293,828</u>	<u>1,048,801</u>	<u>191,403</u>	<u>204,301</u>	<u>23,853</u>	<u>14,241</u>	<u>3,918,531</u>
Movimiento 2016								
Adiciones	1,130,652	-	-	50,610	-	-	-	1,181,262
Bajas	(199,113)	-	(570,643)	-	-	-	-	(769,756)
Bajas depreciación acumulada	86,614	-	294,879	-	-	-	-	381,493
Depreciación	(369,901)	(38,958)	(235,305)	(95,031)	(53,454)	(5,912)	(14,241)	(812,802)
Valor en libros al 31 de diciembre del	<u>2,790,356</u>	<u>254,870</u>	<u>537,732</u>	<u>146,982</u>	<u>150,847</u>	<u>17,941</u>	<u>-</u>	<u>3,898,728</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	3,594,134	389,042	877,972	432,100	266,900	29,522	86,149	5,675,819
Depreciación acumulada	(803,778)	(134,172)	(340,240)	(285,118)	(116,053)	(11,581)	(86,149)	(1,777,091)
Valor en libros	<u>2,790,356</u>	<u>254,870</u>	<u>537,732</u>	<u>146,982</u>	<u>150,847</u>	<u>17,941</u>	<u>-</u>	<u>3,898,728</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	12,423,301	11,301,847
Proveedores del exterior	<u>30,174</u>	<u>8,612</u>
	<u>12,453,475</u>	<u>11,310,459</u>

Comprende principalmente a proveedores de bienes para la construcción y prestación de 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 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	4,625,530	40,900
Compras a compañías relacionadas (1)	Comercial	-	11,716,813
Intereses ganados	Financiera	110,783	-
Dividendos pagados	Dividendos	14,946,127	-

(1) Corresponde principalmente a compras de materiales de construcción e instalación, servicios de ingeniería y regalías.

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Techint Ingeniería y Construcciones SLU (2)	Ver Nota 1	Otros / Anticipo de dividendos	326,799	18,998,550
Techint Inversiones SAIF (2)	Accionista	Anticipo de dividendos	-	1,450
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.(3)	Compañía relacionada	Comercial	4,134,054	-
Techint International Construction Corp. (Tenco) Suc. Ecuador(3)	Compañía relacionada	Comercial	935,246	-
			<u>5,396,099</u>	<u>19,000,000</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
TEI&C S.A. (4)	Compañía relacionada	Comercial	3,801,592	6,976,669
Techint Cía. Técnica Internacional SACI	Compañía relacionada	Comercial	214,752	304,814
Wisderly S.A.	Compañía relacionada	Comercial	128,823	44,668
Techint Chile S.A.	Compañía relacionada	Comercial	8,224	-
Techint International Construction Corp (TENCO) Suc: Ecuador (3)	Compañía relacionada	Comercial	2,081,695	-
Techint Engenharia E Construcao S.A.	Compañía relacionada	Comercial	404,141	-
Otros	Compañía relacionada	Comercial	1,500	1,500
			<u>6,640,727</u>	<u>7,327,651</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a valores cancelados por la Compañía y por cobrar al accionista por derechos representativos de capital, y al 31 de diciembre del 2015 se aprobó el pago de dividendos anticipados sobre las utilidades del ejercicio por US\$19,000,000.
- (3) Corresponde a la venta de materiales de construcción e instalación y alquiler de equipos.
- (4) 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 2016 y 2015 ascienden a US\$1,054,202 y US\$1,548,440, respectivamente.

13. IMPUESTOS

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	34,706,504	53,438,726
Menos - Participación a los trabajadores	(5,205,976)	(8,015,809)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(5,139)	(2,821)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,297,060	487,064
Más - Otros gastos	908	-
	<u>(2,913,147)</u>	<u>(7,531,566)</u>
Base tributaria	31,793,357	45,907,160
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>7,948,339</u>	<u>11,476,790</u>
Menos - Crédito tributario	<u>(1,679,096)</u>	<u>(6,704,480)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>6,269,244</u>	<u>4,772,310</u>

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

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) 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 tributario, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

(c) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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>2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	10,081,159	12,330,121	(15,640,000)	6,771,280
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	442,880	-	(139,766)	303,114
Desahucio (2)	<u>232,998</u>	<u>-</u>	<u>(84,326)</u>	<u>148,672</u>
	<u>675,878</u>	<u>-</u>	<u>(224,092)</u>	<u>451,786</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2015</u>				
<u>Reestructurado</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	9,372,980	12,890,329	(12,182,150)	10,081,159
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	300,359	142,521	-	442,880
Desahucio (2)	<u>138,893</u>	<u>94,105</u>	<u>-</u>	<u>232,998</u>
	<u>439,252</u>	<u>236,626</u>	<u>-</u>	<u>675,878</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$5,205,976 (2015: US\$8,015,809) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 2.9 (b).

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.74%	4.00%
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.27%
Tasa de rotación	10.40%	20.95%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
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>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurado	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurado
Al 1 de enero	442,880	300,360	232,998	138,893
Costos por servicios corrientes	261,014	207,993	73,675	123,252
Costos por intereses	10,896	7,548	5,356	3,975
Reversión por reducciones de reservas	(86,080)	(66,931)	(51,394)	(31,096)
Otros resultados integrales	(283,742)	(6,090)	(76,467)	(2,026)
Transferencias	(41,854)	-	(35,496)	-
Al 31 de diciembre	<u>303,114</u>	<u>442,880</u>	<u>148,672</u>	<u>232,998</u>
	303,114	442,880		

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurado	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurado
Costos por servicios corrientes	261,014	207,993	73,675	123,252
Costos por intereses	10,896	7,548	5,356	3,975
Costo financiero año anterior	(86,080)	(66,931)	(51,394)	(31,096)
Transferencias	(41,854)	-	(35,496)	-
Al 31 de diciembre	<u>143,976</u>	<u>148,610</u>	<u>(7,859)</u>	<u>96,131</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016, 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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>33,946,127</u>	<u>34,516,881</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * *