



# **EQUIPENINSULA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2014**

### **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 Accionistas

Equipenínsula S.A.

Quito, 29 de abril de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Equipenínsula S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 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 Equipenínsula S.A. 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.



Equipenínsula S.A.  
Quito, 29 de abril de 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipenínsula S.A. al 31 de diciembre de 2014, 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

*Carlos R. Cruz*

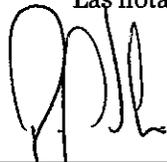
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**EQUIPENINSULA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

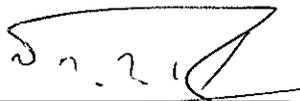
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	101,354	25,526
Cuentas por cobrar a clientes	8	-	7,140
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	53,557	136,768
Impuestos por recuperar	16	572,964	506,099
Anticipos a proveedores y otros	9	102,139	92,365
Inventarios	10	<u>266,228</u>	<u>409,909</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,096,242</u>	<u>1,177,807</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	11	3,683,475	3,749,795
Propiedades de inversión	12	<u>1,218,255</u>	<u>1,284,107</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>4,901,730</u>	<u>5,033,902</u>
<b>Total activos</b>		<u>5,997,972</u>	<u>6,211,709</u>

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



---

Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal



---

Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero



---

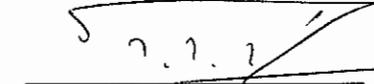
Paola Rodríguez S.  
Contadora

**EQUIPENINSULA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	13	308,411	282,186
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	383,196	475,279
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	462,462	815,235
Impuestos por pagar		91,250	94,358
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,245,319</u>	<u>1,667,058</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	13	101,026	386,753
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	2,114,535	1,967,009
Impuesto a la renta diferido	16	110,413	187,933
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>2,325,974</u>	<u>2,541,695</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>3,571,293</u>	<u>4,208,753</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	100,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	400,800	400,800
Reserva legal	18	50,000	50,000
Resultados acumulados	18	1,875,879	1,452,156
<b>Total patrimonio</b>		<u>2,426,679</u>	<u>2,002,956</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>5,997,972</u>	<u>6,211,709</u>

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

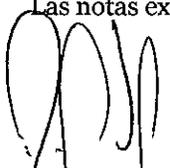
  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

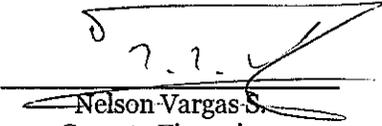
**EQUIPENINSULA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por alquiler de vehículos y maquinarias		2,093,759	2,032,973
Ingresos por alquiler de bienes inmuebles		<u>329,880</u>	<u>247,102</u>
Costos de operación	6	<u>2,423,639</u> <u>(1,652,937)</u>	<u>2,280,075</u> <u>(1,630,466)</u>
Utilidad bruta		770,702	649,609
Gastos de administración	6	<u>(85,411)</u>	<u>(108,292)</u>
Utilidad operacional		685,291	541,317
Otros ingresos no operativos		13,140	13,928
Gastos financieros		<u>(197,329)</u>	<u>(176,909)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		501,102	378,336
Impuesto a la renta	16	<u>(77,379)</u>	<u>(175,385)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>423,723</u></u>	<u><u>202,951</u></u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

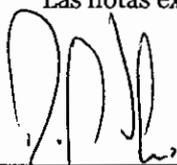
  
\_\_\_\_\_  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

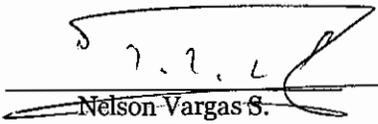
**EQUIPENINSULA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	Reserva <u>legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>		<u>Total</u>
				<u>Por aplicación inicial de NIIF</u>	<u>Resultados</u>	
Saldos al 1 de enero de 2013	100,000	400,800	50,000	732,480	516,725	1,800,005
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	202,951	202,951
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000	400,800	50,000	732,480	719,676	2,002,956
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	423,723	423,723
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>100,000</u>	<u>400,800</u>	<u>50,000</u>	<u>732,480</u>	<u>1,143,399</u>	<u>2,426,679</u>

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

  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

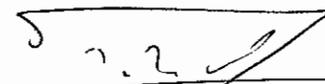
**EQUIPENINSULA S.A.**

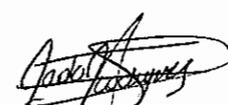
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		501,102	378,336
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11 y 12	430,448	371,685
Intereses devengados		<u>147,526</u>	<u>137,233</u>
		<u>1,079,076</u>	<u>887,254</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		7,140	(7,140)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		83,211	248,472
Impuestos por recuperar		(66,865)	(246,343)
Anticipo a proveedores		(9,774)	317,436
Inventarios		143,681	(402,307)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(92,083)	141,676
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(352,773)	815,235
Impuestos por pagar		<u>(3,108)</u>	<u>(8,491)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(290,571)</u>	<u>858,538</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(154,899)</u>	<u>(151,295)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>633,606</u>	<u>1,594,497</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	11	(426,716)	(1,467,422)
Retiros de propiedad, planta y equipos		128,440	265,873
Adquisiciones de propiedades de inversión	12	-	(1,317,033)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(298,276)</u>	<u>(2,518,582)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Fondos recibidos de instituciones financieras		-	810,000
Pago de préstamos a instituciones financieras		<u>(259,502)</u>	<u>(141,061)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(259,502)</u>	<u>668,939</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		75,828	(255,146)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>25,526</u>	<u>280,672</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>101,354</u>	<u>25,526</u>

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

  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

## **EQUIPENINSULA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OBJETO LEGAL**

Equipenínsula S.A fue constituida el 12 de agosto de 2003, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 013.Q.IJ.2976, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de agosto del mismo año.

Los accionistas de la Compañía son Santa Elena Oil & Gas Corp. que posee el 99.9999% de las acciones y Petrosynergy Inc. que posee el 0.0001% de las acciones, ambas compañías panameñas, y actualmente en proceso de migración a Uruguay.

La Compañía presta servicios de alquiler de vehículos livianos, maquinaria y equipo pesado tanto al Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. como a la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. Adicionalmente, la Compañía mantiene un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. para la prestación de servicios de toma de registros eléctricos y disparos en pozos ubicados en el Bloque Gustavo Galindo Velasco.

En junio de 2013, la Compañía adquirió un bien inmueble para el arrendamiento de oficinas a sus compañías relacionadas Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. y Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp., y con las que mantiene un contrato de arrendamiento.

#### **Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$149,077 (2013: US\$489,251). Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de instituciones financieras y entidades relacionadas para la adquisición de propiedades de inversión y la renovación de flota vehicular que se realizó en el año 2013. La Administración considera que el déficit de capital de trabajo es temporal y se va a solventar a través de la venta de ciertos bienes que están terminando su vida útil y no serán renovados. Por otra parte, se encuentra trabajando en la renovación de la obligación que mantiene con su accionista por un valor de US\$2,114,535 incluido dentro del rubro cuentas por pagar entidades relacionadas. Estas acciones le permitirán cubrir sus obligaciones corrientes y generar un capital de trabajo positivo.

#### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos y aprobados para su emisión por los accionistas con fecha 8 de abril de 2015.

#### **Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del 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: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha

## **EQUIPENINSULA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional, y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación descrita en el párrafo anterior no ha originado impactos significativos hasta el momento, no obstante se encuentra analizando los posibles efectos que la realidad económica pudiera tener sobre las operaciones de la Compañía.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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 NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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 presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 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 de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio de 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 julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 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 julio de 2016

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **EQUIPENINSULA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “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 de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades 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.

##### **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 y 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 sea 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**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por la venta de vehículos y equipos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. El periodo de crédito por ventas efectuadas es de 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 30 días.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere 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. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. 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 con instituciones financieras”.
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por servicios recibidos de entidades relacionadas en el curso normal de los negocios, que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, las deudas adquiridas a largo plazo para adquisición de propiedades, maquinaria y equipos devengan intereses y pagaderas al vencimiento; y dividendos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 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 la Compañía 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, el rubro cuentas por cobrar a clientes incluía una provisión por deterioro. Dicha provisión se constituyó en función de un análisis de la probabilidad de su recuperación. Al 31 de diciembre de 2014 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 Inventarios

Los inventarios de repuestos de repuestos, materiales y otros se valoran a su costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

#### 2.6 Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 la propiedad, maquinaria y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de la propiedad, maquinaria y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, maquinaria y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, maquinaria y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u> (promedio)
Maquinarias y equipos	5 - 25
Vehículos	5 - 10
Equipos de comunicación	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, maquinaria y equipos, 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 de propiedad, maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **EQUIPENINSULA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.7 Propiedades de inversión**

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 20 años.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, maquinaria y equipos y propiedades de inversión)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros de los activos sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

##### **2.9.1 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 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 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.

## **EQUIPENINSULA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **2.9.2 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. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los saldos de Impuesto a la renta diferido activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

#### **2.10 Provisiones corrientes**

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.12 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas, se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se autorizan a ser distribuidos.

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado 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 explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, 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:

- Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, maquinaria y equipos y propiedades de inversión: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Notas 2.6 y 2.7)
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.9)

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

##### (a) *Riesgos de mercado*

Debido a sus operaciones directas con partes relacionadas, la Compañía no está expuesta al riesgo de mercado.

##### (b) *Concentración de riesgo crediticio*

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en instituciones financieras.

**EQUIPENINSULA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Respecto a los depósitos en instituciones financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco Pichincha C.A. con una calificación de riesgo de AAA-.

*(c) Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los periodos presentados, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y de préstamos entregados por su accionista e instituciones financieras.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo y fondos líquidos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	308,411	101,026
Proveedores y otras cuentas por pagar	383,196	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	462,462	2,114,535
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	282,186	386,753
Proveedores y otras cuentas por pagar	475,279	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	815,235	1,967,009

*(d) Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos con instituciones financieras	409,437	668,939
Proveedores y otras cuentas por pagar	383,196	475,279
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,576,997	2,782,244
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(101,354)</u>	<u>(25,526)</u>
Deuda neta	3,268,276	3,900,936
Total patrimonio	<u>2,426,679</u>	<u>2,002,956</u>
Capital total	5,694,955	5,903,892
Ratio de apalancamiento	57%	66%

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>101,354</u>	-	<u>25,526</u>	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar a clientes	-	-	7,140	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>53,557</u>	-	<u>136,768</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>154,911</u></u>	<u>-</u>	<u><u>169,434</u></u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones con instituciones financieras	308,411	101,026	282,186	386,753
Proveedores y otras cuentas por pagar	383,196	-	475,279	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>462,462</u>	<u>2,114,535</u>	<u>815,235</u>	<u>1,967,009</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>1,154,069</u></u>	<u><u>2,215,561</u></u>	<u><u>1,572,700</u></u>	<u><u>2,353,762</u></u>

### 5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

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

**EQUIPENINSULA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>			
Gastos de mantenimiento y respuestos	855,936	-	855,936
Depreciaciones	430,448	-	430,448
Seguros	157,271	-	157,271
Servicios de asesoría técnica	131,581	-	131,581
Arrendamientos	61,906	-	61,906
Servicios técnicos	-	47,944	47,944
Impuestos y contribuciones	2,703	24,804	27,507
Servicios de terceros	7,677	11,965	19,642
Pérdida en venta de activos fijos	4,940	-	4,940
Otros menores	475	698	1,173
	<u>1,652,937</u>	<u>85,411</u>	<u>1,738,348</u>
<u>2013</u>			
Gastos de mantenimiento y respuestos	816,978	5,883	822,861
Depreciaciones	371,685	-	371,685
Servicios de asesoría técnica	186,003	-	186,003
Seguros	141,158	-	141,158
Pérdida en venta de activos fijos	83,957	-	83,957
Servicios técnicos	-	51,202	51,202
Impuestos y contribuciones	1,145	33,596	34,741
Arrendamientos	25,431	-	25,431
Servicios de terceros	3,917	14,639	18,556
Otros menores	192	2,973	3,165
	<u>1,630,466</u>	<u>108,292</u>	<u>1,738,758</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Bancos	<u>100,354</u>	<u>24,526</u>
	<u>101,354</u>	<u>25,526</u>

**EQUIPENINSULA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales	-	51,515
Menos: provisión por deterioro (1)	-	(44,375)
	<u>-</u>	<u>7,140</u>

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	(44,375)	(44,375)
Utilización	44,375	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(44,375)</u>

La provisión por deterioro fue utilizada en el año 2014 para dar de baja las cuentas por cobrar a clientes que cumplieron ya cinco años en los libros contables.

**9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS**

Un resumen de anticipos a proveedores y otros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	52,120	51,183
Seguros anticipados	49,661	40,121
Otros	358	1,061
	<u>102,139</u>	<u>92,365</u>

**10. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Repuestos, materiales y otros (1)	281,558	425,239
Menos: Provisión por obsolescencia	(15,330)	(15,330)
	<u>266,228</u>	<u>409,909</u>

(1) El saldo incluye principalmente repuestos y materiales para la operación.

**EQUIPENINSULA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de propiedad, maquinaria y equipos se presentan a continuación:

	Vehículos	Maquinaria y equipo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Equipo de computación	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2013</b>							
Costo histórico	2,139,784	1,041,525	1,992	7,553	12,165	30,428	3,233,447
Depreciación acumulada	(300,393)	(25,329)	(1,693)	(6,863)	(12,165)	-	(346,443)
Valor en libros	<u>1,839,391</u>	<u>1,016,197</u>	<u>299</u>	<u>690</u>	<u>-</u>	<u>30,428</u>	<u>2,887,005</u>
<b>Movimientos 2013</b>							
Adiciones	1,148,911	184,003	-	76,621	-	47,221	1,456,756
Transferencias	10,666	-	-	-	-	(10,666)	-
Retiros	(281,416)	-	-	-	-	-	(281,416)
Depreciación retiros	26,209	-	-	-	-	-	26,209
Depreciación del año	(266,112)	(71,795)	(183)	(669)	-	-	(338,759)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>2,477,649</u>	<u>1,128,405</u>	<u>116</u>	<u>76,642</u>	<u>-</u>	<u>66,983</u>	<u>3,749,795</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo histórico	3,017,945	1,225,528	1,992	84,174	12,165	66,983	4,408,787
Depreciación acumulada	(540,296)	(97,124)	(1,876)	(7,532)	(12,165)	-	(658,993)
Valor en libros	<u>2,477,649</u>	<u>1,128,405</u>	<u>116</u>	<u>76,642</u>	<u>-</u>	<u>66,983</u>	<u>3,749,795</u>
<b>Movimientos 2014</b>							
Adiciones	51,742	27,357	-	5,198	-	268,919	353,216
Transferencias	26,403	47,097	-	-	-	(73,500)	-
Retiros	(70,231)	-	-	-	-	-	(70,231)
Depreciación retiros	15,291	-	-	-	-	-	15,291
Depreciación del año	(275,583)	(80,909)	(116)	(7,988)	-	-	(364,596)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>2,225,271</u>	<u>1,121,950</u>	<u>-</u>	<u>73,852</u>	<u>-</u>	<u>262,402</u>	<u>3,683,475</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>							
Costo histórico	3,025,859	1,299,982	1,992	89,372	12,165	262,402	4,691,772
Depreciación acumulada	(800,588)	(178,033)	(1,992)	(15,520)	(12,165)	-	#####
Valor en libros	<u>2,225,271</u>	<u>1,121,950</u>	<u>-</u>	<u>73,852</u>	<u>-</u>	<u>262,402</u>	<u>3,683,475</u>

**EQUIPENINSULA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSION**

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Inmuebles</u>
Al 1 de enero de 2013	
Costo	-
Depreciación acumulada	-
Valor en libros	-
Movimiento 2013	
Adiciones (1)	1,317,033
Depreciación del año	(32,926)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	1,284,107
Al 31 de diciembre de 2013	
Costo	1,317,033
Depreciación acumulada	(32,926)
Valor en libros	1,284,107
Movimiento 2014	
Depreciación del año	(65,852)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	1,218,255
Al 31 de diciembre de 2014	
Costo	1,317,033
Depreciación acumulada	(98,778)
Valor en libros	1,218,255

- (1) Con fecha 7 de junio de 2013 la Compañía suscribió con QBE Seguros Colonial la escritura de compra-venta de un bien inmueble ubicado en la ciudad de Quito. Ver Nota 13.

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Institución</u>						
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92%	8.92%	308,411	101,026	282,186	386,753
			308,411	101,026	282,186	386,753

- (1) Corresponde a una operación de crédito por US\$810,000 utilizada como financiamiento para la compra de un bien inmueble utilizado como propiedad de inversión. Durante el año 2014 este crédito devengó US\$49,230 (2013: US\$39,032). La Compañía garantiza dicha obligación con hipoteca abierta sobre el mismo bien inmueble.

**EQUIPENINSULA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Vencimientos anuales del préstamo a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	285,727
2016	101,026	101,026
	<u>101,026</u>	<u>386,753</u>

**14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	136,680	279,036
Otras cuentas por pagar (1)	175,531	175,531
Otras provisiones	70,985	20,712
	<u>383,196</u>	<u>475,279</u>

- (1) Con fecha 2 de mayo de 2007, la Compañía suscribió una promesa de compra - venta con reserva de dominio con Swaboil S.A. SOSAC para transferir la propiedad de algunos vehículos una vez que se cumplan ciertos requisitos, los mismos que no fueron completados a cabalidad, razón por la cual la mencionada promesa quedó sin efecto. La Compañía considera que estos saldos serán analizados y depurados durante el año 2015.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados			
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oli & Gas Corp.	Ingresos por el alquiler de vehículos, maquinaria y unidad de registros	1,779,654	1,848,928
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oli & Gas Corp.	Alquiler bienes inmuebles	164,940	118,713
Consorcio Petrobell Inc Grantmining S.A.	Ingresos por el alquiler de vehículos y maquinaria	314,105	184,046
Consorcio Petrobell Inc Grantmining S.A.	Alquiler bienes inmuebles	164,940	118,713
		<u>2,423,639</u>	<u>2,270,400</u>
Servicios recibidos			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Servicios de redes e IT	47,944	51,202

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Relación	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Control común	13,140	107,405
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Control común	40,417	29,363
		<u>53,557</u>	<u>136,768</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>			
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. (1)	Control común	457,915	805,338
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Control común	4,547	9,897
		<u>462,462</u>	<u>815,235</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá (2)	Accionista	2,114,535	1,967,009
		<u>2,114,535</u>	<u>1,967,009</u>

- (1) Durante el año 2014 la Compañía recibió de la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. un total de US\$800,000 (2013: US\$2,550,000) como anticipo para la prestación de servicios, los mismos serán devengados en su totalidad en el año 2015.
- (2) Durante el año 2012 la Compañía recibió en calidad de crédito, varios desembolsos mediante "Contratos de préstamos" por un total de US\$2,200,000 a un plazo de 36 meses, devengados a una tasa de interés de mercado de 7.5%. La Compañía se compromete a cancelar al vencimiento la totalidad de los montos entregados. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra realizando los trámites necesarios para renovar la operación de crédito por un período adicional de dos años.

Las operaciones de Equipenínsula S.A. corresponden principalmente al alquiler de bienes inmuebles, unidad de registros, vehículos, camiones, buses, y unidades de extracción de crudo a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

## 16. IMPUESTOS

### 16.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>572,964</u>	<u>506,099</u>

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 16.2 Gasto Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	154,899	151,295
Impuesto a la renta diferido	<u>(77,520)</u>	<u>24,090</u>
	<u>77,379</u>	<u>175,385</u>

#### 16.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	501,102	378,336
Menos: Otras deducciones (1)	-	(83,993)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>202,986</u>	<u>393,360</u>
Base imponible	704,088	687,703
Tasa impositiva (%)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	154,899	151,295
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>(77,520)</u>	<u>24,090</u>
	<u>77,379</u>	<u>175,385</u>

(1) Corresponde a la amortización de pérdidas tributarias.

(2) Incluye principalmente efectos ocasionados por la contraposición entre la normativa contable y la normativa tributaria.

(3) Ver Nota 16.6.

#### 16.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2014, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### 16.5 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, en los cuales se 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, que rigen a partir de enero del 2015.

## EQUIPENINSULA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

#### 16.6 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Que se recuperará después de 12 meses	<u>3,373</u>	<u>3,373</u>
Impuestos a la renta diferido pasivo:		
Que se recuperará después de 12 meses	102,029	175,111
Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>11,757</u>	<u>16,195</u>
	<u>113,786</u>	<u>191,306</u>
	<u>110,413</u>	<u>187,933</u>

**EQUIPENINSULA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2013	163,843
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>24,090</u>
Al 31 de diciembre de 2013	187,933
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(77,520)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u><u>110,413</u></u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedad, planta y equipos	Amortización pérdidas tributarias	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2013	185,694	(18,478)	(3,373)	163,843
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>5,612</u>	<u>18,478</u>	-	<u>24,090</u>
Al 31 de diciembre de 2013	191,306	-	(3,373)	187,933
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(77,520)</u>	-	-	<u>(77,520)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u><u>113,786</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(3,373)</u></u>	<u><u>110,413</u></u>

**17. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 100,000 acciones ordinarias con valor nominal de US\$1 cada una.

Según acuerdo celebrado entre la Compañía y Petrosynergy Inc. se apropiaron obligaciones por US\$500,000 para que sean registradas como Aportes para futuras capitalizaciones y con fecha 21 de febrero de 2007, según inscripción en el Registro Mercantil, la Compañía registró un aumento de capital por US\$99,200 a través de la capitalización de una parte de dichos aportes.

**18. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**Reserva Legal:** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año 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.

**EQUIPENINSULA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Resultados acumulados - Ajustes provenientes por aplicación inicial de NIIF: De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Por aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**19. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*