

**HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.**  
**(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a. Datos generales**

Hoerbiger del Ecuador S.A. (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.) es una Compañía radicada en el Ecuador; con el Registro Único de Contribuyente N° 1791913027001. La Compañía se constituyó en la República del Ecuador según Escritura Pública del 06 de noviembre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 2004 bajo la denominación de "Flowrepairs S.A.", con fecha 25 de junio de 2007 cambió su nombre al actual.

El objeto de la Compañía es brindar servicios de recuperación, reparación y manufactura de piezas de desgaste y componentes para equipos rotativos, además del mantenimiento general y periódico de dichos equipos, principalmente en la industria petrolera, petroquímica y manufacturera del país; asimismo, venta al por mayor y menor y alquiler de equipos rotativos y otros relacionados con la industria petrolera, petroquímica y manufacturera, servicios de asistencia técnica, asesoramiento técnico, servicio de control de calidad, inspección, supervisión de los bienes y equipos que comercialice.

El principal accionista de la Compañía, nacionalizado en los Estados Unidos de Norteamérica con el 99,88%, es Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

**b. Situación financiera**

A continuación se destacan algunos aspectos financieros importantes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas.- las ventas disminuyeron en el año 2015 con relación al año 2014 en 386.984	2.667.438	3.054.422
Costo de ventas	1.859.040	1.971.213
Margen Bruto.- el margen bruto disminuyó en el año 2015 con relación al año 2014 en 5%	30%	35%

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) ganancia neta del año.- al cierre del año 2015 obtuvo una pérdida mientras que en el año 2014, obtuvo una utilidad	-241.581	97.886
Ventas a PETROAMAZONAS S.A.	1.608.354	2.260.606
Cuentas por cobrar a PETROAMAZONAS S.A.	1.006.621	1.068.004
Porcentaje de cuentas por cobrar a PETROAMAZONAS S.A. con relación al total del activo	40%	56%
Cuentas por pagar a relacionadas.- estas han incrementado en el año 2015 con relación al año 2014 en 766.586	857.668	91.082
Gastos administrativos y de ventas.- en el año 2015 incrementaron estos gastos en 182.090	1.061.683	879.593

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Producto Interno Bruto (PIB)	79.277	87.925	94.776	100.917	99.068
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>14.561</b>	<b>18.079</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.629</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
<b>Deuda externa privada</b>	<b>5.269</b>	<b>5.158</b>	<b>5.876</b>	<b>6.665</b>	<b>6.967</b>

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **3.1. Bases de presentación.-**

Los presentes estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la que ha sido adoptada en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las notas a los estados financieros están presentadas en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### **3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones temporales con un vencimiento menor a 90 días.

#### **3.3. Activos financieros comerciales.-**

Todas las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (60 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

#### **3.4. Inventarios.-**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

El valor correspondiente a la provisión por deterioro del inventario se aplica de acuerdo al cálculo de días de permanencia de inventario.

Durante el presente ejercicio no se registra provisión por obsolescencia de inventario para los productos con movimientos menores a 12 meses, y para los que han superado esas fechas se aplica el ajuste de acuerdo al porcentaje establecido.

Tecnología de compresión (KT)	
Compañías de servicio	
Días de inventario en meses	Ajuste del valor en % para el valor del stock
0.0 - 12	0%
12.1 - 24	20%
24.1 - 36	40%
36.1 - 48	60%
48.1 - 60	80%
> 60.1	100%

### 3.5. Maquinaria y equipos.-

La maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, considerando las vidas útiles de acuerdo a criterios económicos y técnicos propios de la industria:

Rubro	Vida Útil (en años)
Maquinaria y equipo	10
Compresores de gas	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3.33
Herramientas	10
Vehículos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**3.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la maquinaria y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**3.7. Pasivos financieros comerciales.-**

Los pasivos financieros comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**3.8. Beneficios a empleados: beneficios post-empleo.-**

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, y descuentos utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del Gobierno Nacional.

Entre las suposiciones actuariales consideradas se incluyen los dos tipos siguientes:

**a) Hipótesis demográficas** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

**(b) Hipótesis financieras**, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	6,31%	6,54%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%

### 3.9. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

### 3.10. Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales.-

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales como parte de los Otros Resultados Integrales.

### 3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

### 3.12. Impuesto a las ganancias.-

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

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

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

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

### **3.13. Participación trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes que no aplican para el año en curso debido a que la Compañía no ha generado ganancias.

### **3.14. (Pérdida) Ganancia por acción y dividendo de accionistas.-**

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio económico.

## **4. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA PYMES**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarlas, y considerar si existen necesidades de enmiendas.

### **a. Primera revisión integral**

Las Compañías usaron la NIIF para PYMES en 2010 y 2011. La primera revisión integral comenzó, por lo tanto en 2012. El IASB dijo que después de la revisión inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para PYMES aproximadamente una vez cada tres años.

En junio de 2012 fue publicada para comentarios por el IASB una solicitud de información para la revisión integral de la NIIF para PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012.

### **b. Guía ilustrativa para Micro Entidades**

En junio de 2013 se emite una Guía para Micro Entidades que apliquen la NIIF para las PYMES (2009), con la aclaración de que esta guía acompaña a la NIIF para las PYMES, pero no forma parte de la misma.

**c. Proyecto de Modificaciones propuestas a la NIIF para las PYMES**

En septiembre de 2013 se emite el Proyecto de Modificaciones propuestas a NIIF para las PYMES únicamente a efectos de recibir comentarios. La intención de la Fundación IFRS era tomar una decisión del cambio de NIIF para PYMES en la primera mitad del año 2015.

**d. Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y a los Fundamentos de sus Conclusiones**

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, en mayo de 2015 se emite “Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)” y se emiten también las modificaciones a los Fundamentos de sus Conclusiones.

De las 35 secciones que comprende la NIIF para PYMES, 26 fueron modificadas, sin embargo el IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, con excepción de las tres modificaciones indicadas más adelante, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo a unas pocas palabras de la Norma; más que enmiendas son aclaraciones o guías adicionales con el objeto de mejorar la comprensión de los requerimientos existentes.

Los cambios destacados en esta revisión son:

- a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y,
- c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

## 5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos usados se detallan en los siguientes rubros:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de maquinaria y equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipos).
- d) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- e) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- f) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- g) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	300	3.300
Bancos (1)	<u>213.696</u>	<u>199.270</u>
	<u>213.996</u>	<u>202.570</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la cuenta bancaria corresponde al disponible que mantiene la Compañía en el Banco Pichincha C.A.

**7. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	747.306	156.780
Partes relacionadas (2)	<u>1.014.373</u>	<u>1.068.004</u>
	1.761.679	1.224.784
Deterioro de cuentas por cobrar (3)	<u>-3.366</u>	<u>-3.366</u>
	<u>1.758.313</u>	<u>1.221.418</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente cuentas por cobrar a EP Petroecuador por 735.519.

(2) Al 31 de diciembre corresponde a cuentas por cobrar a partes relacionadas locales y del exterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Petroamazonas EP	1.006.621	1.068.004
Hoerbiger Compression Technology	<u>7.752</u>	<u>-</u>
	<u>1.014.373</u>	<u>1.068.004</u>

Ver nota a los estados financieros N° 18.

Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Clientes locales y partes relacionadas:</b>		
Corriente	1.704.688	779.872
1 - 30 días	32.769	155.747
31 - 60 días	3.081	12.768
61 - 90 días	1.702	460
91 - 180 días	4.555	3.917
181 - 360 días	1.508	272.020
Más de 360 días	<u>13.376</u>	<u>-</u>
	<u>1.761.679</u>	<u>1.224.784</u>

(3) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	3.366	-
Deterioro del año (a)	<u>-</u>	<u>3.366</u>
Saldo al final del año	<u>3.366</u>	<u>3.366</u>

- (a) Durante el año 2015, la Compañía considera que las cuentas por cobrar son totalmente recuperables por lo que no registra una provisión adicional para este rubro.

## 8. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías:		
En almacén	192.369	222.750
Importaciones en tránsito	-	5.819
Inventario de proyectos (1)	<u>68.570</u>	<u>189.008</u>
	260.939	417.577
Deterioro de inventarios (2)	<u>-114.550</u>	<u>-94.126</u>
	<u>146.389</u>	<u>323.451</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los desembolsos por proyectos en ejecución de Petroamazonas – CPF (O&M), Secoya-Bloque 57 y ENOX, por trabajos tales como: Reparación del sistema de compresión de bombas, instalación, modificación y monitoreo de compresores, desmontaje de bombas, costos de materiales, insumos, mano de obra, movilización, con base a sus respectivas órdenes de servicio; una vez que se concluye con el proyecto y se factura, son reconocidos en resultados al momento de efectuar el registro del ingreso respectivo.

- (2) El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	94.126	136.449
Provisión del año (a)	39.306	33
Uso del deterioro	<u>-18.882</u>	<u>-42.356</u>
Saldo al final del año	<u>114.550</u>	<u>94.126</u>

- (a) Valor calculado de acuerdo a políticas contables de la compañía (ver nota a los estados financieros N° 3.4)

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado</i>	50.608	-
<i>Crédito tributario de Impuesto a la Renta (1)</i>	77.744	50.594
	<u>128.352</u>	<u>50.594</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26, literal d).

## 10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Anticipo a proveedores (1)</i>	13.309	12.537
<i>Garantías por arrendamiento</i>	5.509	-
<i>Otras</i>	18.440	5.080
	<u>37.258</u>	<u>17.617</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente a anticipos entregados a: Vicsan logistics S.A. por 6.611, Datanet S.A. por 1.568 y señor León Darío por 1.200.

(2) Este saldo corresponde a anticipos realizados con tarjeta de crédito.

## 11. MAQUINARIA Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Costo:</b>		
<i>Maquinaria y equipo</i>	113.419	115.067
<i>Equipo de computación</i>	69.186	70.217
<i>Vehículo</i>	140.258	51.908
<i>Herramientas</i>	40.504	40.504
<i>Muebles y enseres</i>	35.172	36.942
<i>Equipo de oficina</i>	4.316	5.233
	<u>402.855</u>	<u>319.871</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Maquinaria y equipo	-93.610	-85.216
Equipo de computación	-63.206	-54.461
Vehículo	-55.387	-42.263
Herramientas	-20.929	-17.460
Muebles y enseres	-22.248	-20.213
Equipo de oficina	-3.912	-4.215
	<u>-259.292</u>	<u>-223.828</u>
<b>Neto:</b>		
Maquinaria y equipo	19.809	29.851
Equipo de computación	5.980	15.756
Vehículo	84.871	9.645
Herramientas	19.575	23.044
Muebles y enseres	12.924	16.729
Equipo de oficina	404	1.018
	<u>143.563</u>	<u>96.043</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en maquinaria y equipos al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio de año	96.043	120.919
Adiciones	89.050	9.863
Ajustes:		
Costo	-6.066	-
Depreciación	3.876	-
Depreciación del año	-39.340	-34.739
	<u>143.563</u>	<u>96.043</u>

## 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias futuras esperadas en relación con:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Amortización de pérdidas tributarias	<u>69.506</u>	<u>1.452</u>

El movimiento de los activos por impuestos diferidos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Saldo inicial	1.452	1.452
Amortización de pérdidas tributarias	68.054	-
Saldo final	<u>69.506</u>	<u>1.452</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	171.370	308.332
Proveedores del exterior	8.047	409
Otras cuentas por pagar	113.604	29
	<u>293.021</u>	<u>308.770</u>

Al 31 de diciembre incluye principalmente a cuentas por pagar a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acindec s.a.	49.798	85.498
Quito Motors SA Comercial	36.392	-
Proauto C.A.	34.146	-
Banco Pichincha C.A.	23.333	-
Wartsila S.A.	15.267	30.535
Power Latin America Inc.	12.374	-
Ingemapre	-	151.320
Otros	121.711	41.417
	<u>293.021</u>	<u>308.770</u>

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	41.681	19.357
1 - 30 días	58.286	153.822
31 - 60 días	72.428	71.908
61 - 90 días	1.480	2.655
91 - 180 días	40.123	5.438
Mayor a 181 días	79.023	55.590
	<u>293.021</u>	<u>308.770</u>

**14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores relacionados (1)	668.003	64.249
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (2)	<u>29.665</u>	<u>26.833</u>
	697.668	91.082
Préstamos relacionadas (3)	<u>160.000</u>	-
	<u>857.668</u>	<u>91.082</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	-	31.325
1 – 30 días	424.334	15.143
31 – 60 días	44.777	17.021
61 – 90 días	64.124	9.796
91 – 180 días	122.740	12.952
Mayor a 181 días	<u>41.693</u>	<u>4.845</u>
	<u>697.668</u>	<u>91.082</u>

(1) Al 31 de diciembre corresponde a cuentas por pagar con partes relacionadas por la compra de inventarios, el detalle es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
HGR Turbotech Servicios de Ingeniería	494.161	-
Hoerbiger Service Latin America Inc.	172.610	43.459
Hoerbiger Kt Europa Services G	862	-
Petroamazonas EP	370	-
Hoerbiger Holding AG	-	13.137
Hoerbiger Kompressortechnik Service	-	7.653
	<u>668.003</u>	<u>64.249</u>

(2) Al 31 de diciembre corresponde a otras cuentas por pagar comerciales a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hoerbiger Holding AG	29.037	24.844
Hoerbiger Kompressortechnik Service	<u>628</u>	<u>1.989</u>
	<u>29.665</u>	<u>26.833</u>

- (3) El 22 de diciembre de 2015, la Compañía recibió un crédito de Interhoerbiger Finanz AG, a 69 días plazo a una tasa de interés de 3M-Libor, inscrito en el Banco Central del Ecuador.

Ver nota a los estados financieros N° 18.

## **15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores	-	24.608
Comisiones (1)	62.513	47.258
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13.023	11.261
Beneficios sociales (2)	26.421	17.668
Otras cuentas por pagar a empleados (3)	45.613	1.028
	<u>147.570</u>	<u>101.823</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a las comisiones por pagar a los empleados por el valor de 50.592 en relación a las ventas que se generaron el último mes del año y al bono de eficiencia por pagar a los empleados por 11.921 en relación al cumplimiento del presupuesto de ventas anuales.
- (2) Corresponde al Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la provisión por obligaciones con trabajadores por liquidaciones de personal y otros pagos a empleados.

## **16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	873	15.994
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	16.042	18.270
Retenciones Impuesto a la Renta	28.737	13.323
	<u>45.652</u>	<u>47.587</u>

**17. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión por gastos facturas por recibir(1)	15.187	50.962
Cheques girados y no cobrados	10.812	1.268
Anticipos de clientes	10.091	-
Ingresos diferidos (2)	<u>1.800</u>	<u>-</u>
	<u>37.890</u>	<u>52.230</u>

- (1) Incluye principalmente gastos que han sido devengados pendientes de facturación.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la facturación de un proyecto de desmontaje, inspección y montaje de bomba Haskel del cliente Enox por el valor de 1.800, que fue terminado y entregado durante el mes de enero de 2016.



**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación...)

**Año 2014**

	<b>Compra de inventarios y servicios</b>	<b>Venta de inventarios y servicios</b>	<b>Cuentas por cobrar (1)</b>	<b>Cuentas por pagar (2)</b>	<b>Otras cuentas por pagar (2)</b>
Petroamazonas EP	-	2.260.606	1.068.004	-	-
Hoerbiger Service Latin America Inc.	558.538	-	-	43.459	-
Hoerbiger Perú	-	-	-	5.243	-
Hoerbiger Holding AG	13.731	-	-	7.894	24.844
Hoerbiger Kompressortechnik Service	10.293	-	-	7.653	1.989
Hoerbiger do Brasil Industrial	6.551	-	-	-	-
	<b>589.113</b>	<b>2.260.606</b>	<b>1.068.004</b>	<b>64.249</b>	<b>26.833</b>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 14.

a) **Directorio y Administración superior de la Compañía**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 está conformado por las siguientes personas:

<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Franz Gruber	Presidente
Murilo Cardoso	Vicepresidente
Carlos Gamboa	Gerente de Sucursal – Apoderado Especial
Francisco Álvarez	Gerente General
Andrea Ricci	Coordinador administrativo y Financiero

b) **Compensación del personal clave de la administración de la Compañía:**

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios a corto plazo	79.414	69.038
Beneficios a largo plazo	<u>2.903</u>	<u>1.815</u>
	<u>82.317</u>	<u>70.853</u>

19. **OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	53.869	45.446
Desahucio	<u>32.504</u>	<u>22.727</u>
	<u>86.373</u>	<u>68.173</u>

(Continúa en la siguiente página...)

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	34.635	13.665	48.300
<b>Ajustes:</b>			
Costo de los servicios del período	11.881	12.849	24.730
Costo financiero	2.670	948	3.618
Beneficios pagados	-	-1.815	-1.815
(Ganancias) actuariales	<u>-3.740</u>	<u>-2.920</u>	<u>-6.660</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	45.446	22.727	68.173
<b>Ajustes:</b>			
Costo de los servicios del período	10.793	4.871	15.664
Costo financiero	2.972	2.692	5.664
Beneficios pagados	-	-2.437	-2.437
Costo por servicios pasados	-	4.613	4.613
(Ganancia) pérdida actuarial	-4.092	38	-4.054
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>-1.250</u>	<u>-</u>	<u>-1.250</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>53.869</u>	<u>32.504</u>	<u>86.373</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

Durante los años 2015 y 2014, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Costos y gastos:</b>		
Costo operacional	1.507	1.032
Gasto administrativo y ventas	<u>23.184</u>	<u>23.676</u>
	24.691	24.708
<b>Otros resultados integrales:</b>		
(Ganancias) actuariales	<u>-4.054</u>	<u>-6.660</u>
	<u>20.637</u>	<u>18.048</u>

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Capital Social de la Compañía es de 40.800, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El principal accionista de la Compañía con el 99,88% es la Compañía extranjera Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

## **21. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **22. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al saldo de un aporte para incremento de capital por 50.216, aprobado por la Junta General de Accionistas del año 2008. La Compañía capitalizó este saldo en el año 2016 (ver nota a los estados financieros N° 33).

## **23. GANANCIAS ACUMULADAS**

### **a) Resultados de aplicación de NIIF por primera vez**

Al cierre del año 2015 y 2014, la Compañía registra un saldo de 17.144 por los resultados de NIIF por primera vez, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías.

### **b) Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene 920.393 de utilidades acumuladas. La Compañía no ha distribuido dividendos en el año 2015.

## **24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de inventarios	2.878.020	3.453.167
Prestación de servicios	44.674	202.276
(-) Devolución en ventas	-255.256	-601.021
	<u>2.667.438</u>	<u>3.054.422</u>

**25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos operativos y gastos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operacionales	1.859.040	1.971.213
Gastos de administración y ventas	<u>1.061.683</u>	<u>879.593</u>
	<u>2.920.723</u>	<u>2.850.806</u>

Un detalle de los costos y gastos operativos por naturaleza al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

**25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

(Continuación...)

	2015				2014			
	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de venta	Total Costos y Gastos	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de venta	Total Costos y Gastos
Compra de bienes y servicios	1.434.056	-	-	1.434.056	1.513.346	-	-	1.513.346
Sueldos y horas extras	255.219	126.722	110.727	492.668	406.472	42.585	197.460	646.517
Comisiones y bonificaciones	394	6.365	93.114	99.873	-	2.892	89.214	92.106
Beneficios sociales e indemnizaciones	26.200	6.339	24.035	56.574	-	4.586	31.979	36.565
Aportes a la seguridad social	50.646	8.085	59.873	118.604	-	8.214	55.130	63.344
Honorarios profesionales	3.250	58.701	18.114	80.065	-	31.490	43	31.533
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	24.608	-	24.608
Jubilación patronal y desahucio	1.507	14.594	8.590	24.691	1.032	19.381	5.836	26.249
Otros beneficios de personal	10.066	58.062	14.263	82.391	-	32.962	4.516	37.478
Depreciaciones	17.099	14.415	7.826	39.340	12.890	21.849	-	34.739
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	5.512	-	5.512
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-	-	-	3.366	3.366
Provisión deterioro de inventarios	39.306	-	-	39.306	33	-	-	33
Promoción y publicidad	-	-	4.000	4.000	-	-	-	-
Transporte	-	14.261	7.081	21.342	-	4.496	14.996	19.492
Consumo de combustibles y lubricantes	-	-	2.818	4.336	-	583	2.773	3.356
<b>Suman y pasan</b>	<b>1.837.743</b>	<b>309.062</b>	<b>350.441</b>	<b>2.497.246</b>	<b>1.933.773</b>	<b>199.158</b>	<b>405.313</b>	<b>2.538.244</b>

(Continúa en la siguiente página...)

**25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

(Continuación...)

	2015				2014			
	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de venta	Total Costos y Gastos	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de venta	Total Costos y Gastos
Suman y vienen	1.837.743	309.062	350.441	2.497.246	1.933.773	199.158	405.313	2.538.244
Gastos de viaje	-	51.821	80.833	132.654	2.685	25.147	57.150	84.982
Gastos de gestión	-	21.878	10.636	32.514	-	6.768	-	6.768
Arrendamientos operativos	-	26.937	29.412	56.349	23.843	21.841	4.201	49.885
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	999	8.097	2.478	11.574	3.777	-	2.747	6.524
Mantenimiento y reparaciones	12.946	7.214	11.830	31.990	2.291	7.062	6.637	15.990
Seguros y reaseguros	-	28.393	950	29.343	-	44.708	696	45.404
Gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas	-	44.779	-	44.779	-	52.592	-	52.592
Impuestos, contribuciones y otros	-	14.602	-	14.602	-	10.237	-	10.237
Servicios públicos	2.886	12.342	9.453	24.681	2.523	9.554	12.388	24.465
Otros servicios	4.466	9.182	5	13.653	2.321	9.389	-	11.710
Otros gastos operativos	-	31.338	-	31.338	-	-	4.005	4.005
	1.859.040	565.645	496.038	2.920.723	1.971.213	386.456	493.137	2.850.806

## 26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos por impuestos corrientes	22.179	41.563
Gastos por impuestos diferidos	-68.054	-
	<u>-45.875</u>	<u>41.563</u>

### b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	-309.635	139.448
(+) Gastos no deducibles (1)	112.188	49.473
Base imponible	-197.447	188.921
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta calculado	-43.438	41.563
Impuesto a la Renta causado	<u>22.179</u>	<u>41.563</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente el valor de gastos de viaje y estadía que supera el límite legal del 3% del ingreso gravado.

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

**c) Conciliación del gasto corriente de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	-309.635	139.448
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	-68.120	30.679
<b>Ajustes:</b>		
Efecto de gastos no deducibles	24.682	10.884
Efecto del anticipo mayor al impuesto a la renta causado	65.617	-
Gasto por Impuesto a la Renta corriente	22.179	41.563
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	-7,16%	29,81%
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	-68.054	-
Impuesto a la Renta utilizando la tasa efectiva	-45.875	41.563
Tasa efectiva	-14,82%	28,76%

**d) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-50.594	-52.453
(-) Retenciones en la fuente	-49.329	-39.704
(+) Impuesto a la Renta del año	22.179	41.563
Saldo al final del año (1)	-77.744	-50.594

(1) Ver nota a los estados financieros N° 9.

**e) Anticipos de Impuesto a la Renta.-**

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2015 y 2014 fue de 22.179 y 27.590 respectivamente; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

**f) Revisiones fiscales.-**

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de la autoridad tributaria hasta el 2015, no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

## **27. CONTRATOS VIGENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 los principales contratos de la Compañía son los siguientes:

- **Contrato PETROAMAZONAS EP:** El 22 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió el CONTRATO C0323-PAM-EP-2014 – SERVICIO DE MANTENIMIENTO DEL SISTEMA DE COMPRESIÓN DE GAS EN EDÉN – YUTURI, BLOQUE 12 DE PETROAMAZONAS EP por el monto de 2.569.538. Adicionalmente, **HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.** entregó una garantía de fiel cumplimiento de contrato por el monto de 128.477, emitida a la orden de PETROAMAZONAS EP. El plazo de duración de este contrato es de 37 meses a partir del 1 de noviembre de 2014.
- **Contrato de Seguro:** Los contratos de seguros al 31 de diciembre de 2015 se suscribieron con la Aseguradora Seguros Equinoccial S.A., entre los principales se encuentran:
  - a) El 6 de abril de 2015 se firmó el contrato del seguro de todo riesgo de montaje cuya suma asegurada es por 13.611.800 y una prima anual de 6.057 El plazo de duración de este contrato es de 1 año.
  - b) El 11 de mayo de 2015 se firmó el contrato del seguro de incendio cuya suma asegurada es por 2.338.126 y una prima mensual de 1.362. El plazo de duración de este contrato es de 1 año.
  - c) El 14 de enero de 2015 se firmó el contrato del seguro de transporte abierto cuya suma asegurada es por 2.178.649 y una prima mensual de 4.257. El plazo de duración de este contrato es de 1 año.
  - d) El 3 de marzo de 2015 se firmó el contrato del seguro de responsabilidad civil contractual cuya suma asegurada es por 1.020.885 y una prima mensual de 3.611. El plazo de duración de este contrato es de 1 año.

## **28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial el N° 511 el 29 de mayo de 2015, las compañías que no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A. (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.) pese a no estar dentro de los rangos señalados anteriormente, tiene la política de realizar el respectivo estudio de precios de transferencia. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de marzo de 2016), el mencionado informe se encuentra en proceso de elaboración.

## **29. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

### 30. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

#### Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 29).

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

#### **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

#### **Reformas a la Ley de Equidad Tributaria**

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

### **31. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA**

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas

### **32. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO**

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

**33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

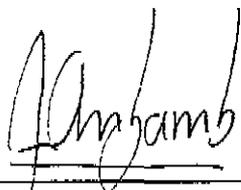
Desde el 31 de diciembre de 2015, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2016), se realizó un incremento de capital por el valor de 50.216 mediante escritura pública del 17 de febrero de 2016.

**34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el año 2015.

**35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 31 de 2016).



Sr. Carlos Gamboa

Gerente de Sucursal – Apoderado Especial



Srta. Andrea Ricci

Contadora General