

**"CAMPETROL S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**"CAMPETROL S.A."**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**CAMPETROL S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Campetrol S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

2. La Administración de Campetrol S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de sí los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Campetrol S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 29, 2016



Astrileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341



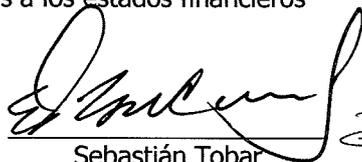
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

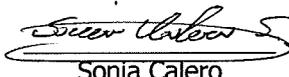
**CAMPETROL S.A.**

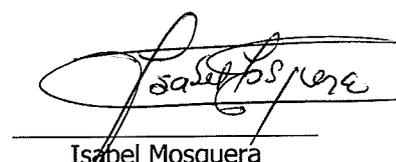
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	18,750	158,568
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,986,646	1,517,022
Pagos anticipados		-	1,131
Activos por impuestos corrientes	6	5,918	18,122
Total activos corrientes		<u>2,011,314</u>	<u>1,694,843</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos por impuestos diferidos y total	6	<u>1,415</u>	<u>3,344</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2,012,729</u></u>	<u><u>1,698,187</u></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	986,670	736,678
Pasivos por impuestos corrientes	6	43,480	89,849
Obligaciones acumuladas	7	60,713	45,029
Total pasivos corrientes		<u>1,090,863</u>	<u>871,556</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total	8	<u>145,209</u>	<u>142,049</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>1,236,072</u></u>	<u><u>1,013,605</u></u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10	100,000	100,000
Reservas	10	29,649	19,504
Resultados acumulados	10	647,008	565,078
Total patrimonio		<u>776,657</u>	<u>684,582</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2,012,729</u></u>	<u><u>1,698,187</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sebastián Tobar  
Representante Legal

  
Sonia Calero  
Gerente Financiero

  
Isabel Mosquera  
Contadora General

**CAMPETROL S.A.**

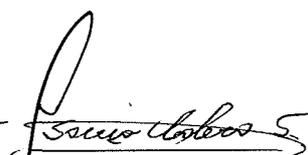
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en U.S. dólares)**

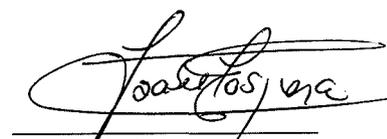
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
INGRESOS ORDINARIOS	11	952,382	1,055,501
COSTO DE VENTAS (a)	12	<u>(395,743)</u>	<u>(380,149)</u>
MARGEN BRUTO		556,639	675,352
Gastos de administración (a)	12	(455,210)	(535,084)
Gastos financieros	13	<u>(10,775)</u>	<u>(10,108)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		90,654	130,160
Impuesto a la renta:			
Corriente	6	(20,404)	(29,141)
Diferido	6	<u>(1,929)</u>	<u>432</u>
Total		<u>(22,333)</u>	<u>(28,709)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>68,321</u>	<u>101,451</u>
Otros resultados integrales			
Ganancia actuarial		<u>23,754</u>	<u>18,463</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>92,075</u>	<u>119,914</u>

(a) Los costos y gastos de administración incluyen la participación a trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó USD 15,998 y 2014 por USD 22,969.

Ver notas a los estados financieros

  
Sebastián Tobar  
Representante Legal

  
Sonia Calero  
Gerente Financiero

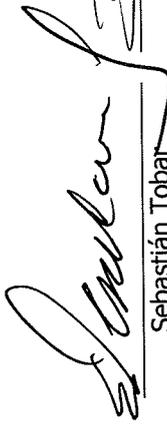
  
Isabel Mosquera  
Contadora General

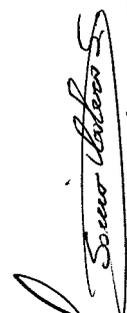
**CAMPETROL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000	5,000	459,668	564,668
Transferencia a reserva legal	-	14,504	(14,504)	-
Ganancia actuarial	-	-	18,463	18,463
Utilidad del ejercicio	-	-	101,451	101,451
Saldos al 31 de diciembre del 2014	100,000	19,504	565,078	684,582
Transferencia a reserva legal	-	10,145	(10,145)	-
Ganancia actuarial	-	-	23,754	23,754
Utilidad del ejercicio	-	-	68,321	68,321
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100,000	29,649	647,008	776,657

Ver notas a los estados financieros

  
Sebastián Tobar  
Representante Legal

  
Sonia Calero  
Gerente Financiero

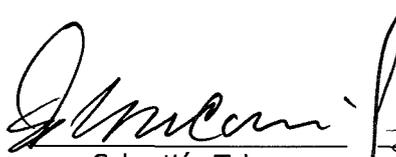
  
Isabel Mosquera  
Contadora General

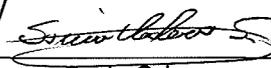
**CAMPETROL S.A.**

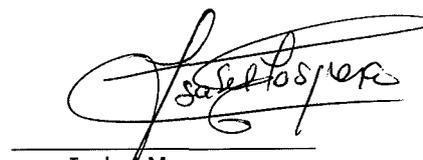
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		461,659	675,145
Pagos a proveedores y a empleados		(601,395)	(949,836)
Intereses ganados		5,772	5,159
Intereses y comisiones pagados		(1,516)	(704)
Impuesto a la renta		(4,338)	(15,088)
		<u>          </u>	<u>          </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(139,818)</u>	<u>(285,324)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución neto en efectivo y bancos		(139,818)	(285,324)
Saldos al comienzo del año		<u>158,568</u>	<u>443,892</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>18,750</u>	<u>158,568</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sebastián Tobar  
Representante Legal

  
Sonia Calero  
Gerente Financiero

  
Isabel Mosquera  
Contadora General

## **CAMPETROL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

CAMPETROL S.A. se constituyó en Quito el 21 de diciembre del 2004. La Compañía tiene como objetivos realizar y/o administrar operaciones comerciales e industriales en los ramos y anexo de:

- Exploración, explotación, desarrollo, operación y mantenimiento de campos petroleros y de gas, de procesamiento, transporte a través de oleoductos o ductos y comercialización de hidrocarburos, así como también de exploración, explotación y operación minera.
- El diseño, cálculo, planificación, ingeniería, construcción, servicios técnicos y petroleros relacionados con la elaboración, desarrollo, ejecución, operación, mantenimiento y evaluación de proyectos de cualquier naturaleza relacionados con la industria hidrocarburífera y energética.
- La elaboración e implementación de estudios de factibilidad, técnicos, económicos, auditorías e inspecciones técnicas, estudios, planificación y desarrollo de proyectos de campos petroleros y yacimientos hidrocarburíferos y ambientales.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Campetrol S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **Cambios en las políticas contables**

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

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

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

## **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38		
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41		
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales 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 integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

## 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## 2.4 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.5 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Campetrol S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.6 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.7 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Campetrol S.A. pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa y pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## 2.8 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## 2.9 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## 2.10 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de

estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.11 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.**- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero.**- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos y total	<u>18,750</u>	<u>158,568</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
SK Engineerting & Construccion	826,325	55,667
Compañías relacionadas (Nota 14)	-	322,335
SK & Consultores Ecuador	55,166	-
Tecnazul Cía. Ltda. (Nota 14)	<u>262,000</u>	-
Subtotal	<u>1,143,491</u>	<u>378,002</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos empleados	23,055	22,131
SK Engineerting & Construccion	309,514	276,889
Compañías relacionadas (Nota 14)	<u>510,586</u>	<u>840,000</u>
Total	<u>1,986,646</u>	<u>1,517,022</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

## 5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías no relacionadas:		
Proveedores y subcontratistas	74,265	99,940
Compañías relacionadas (Nota 14)	61	39
Subtotal	<u>74,326</u>	<u>99,979</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 14)	115,956	-
IESS por pagar	10,212	11,342
Anticipo clientes	785,806	625,000
Otras cuentas por pagar	370	357
Total	<u>986,670</u>	<u>736,678</u>

## 6. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
IVA en compras y servicios	-	3,002
Crédito tributario de IVA	5,918	15,120
Total	<u>5,918</u>	<u>18,122</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	4,973	4,338
Impuesto al Valor Agregado por pagar	15,039	41,964
Retenciones del IVA	7,154	14,849
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16,314	28,698
Total	<u>43,480</u>	<u>89,849</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	90,654	130,160
Otras rentas exentas	-	(2,236)
Gastos no deducibles	2,090	4,199
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	335
Utilidad gravable	<u>92,744</u>	<u>132,458</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>20,404</u>	<u>29,141</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>12,708</u>	<u>10,037</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	20,404	29,141
Impuesto a la renta diferido	<u>1,929</u>	<u>(432)</u>
Total	<u><u>22,333</u></u>	<u><u>28,709</u></u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2015 fue de USD 12,708, el impuesto a la renta causado es de USD 20,404; en consecuencia, la Compañía registró USD 20,404 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,338	15,088
Provisión del año	20,404	29,141
Pagos efectuados	(4,338)	(15,088)
Impuestos anticipados	<u>(15,431)</u>	<u>(24,803)</u>
Saldos por pagar	<u><u>4,973</u></u>	<u><u>4,338</u></u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.**- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2015</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Beneficios a trabajadores	<u>2,912</u>	<u>432</u>	<u>3,344</u>	<u>(1,929)</u>	<u>1,415</u>

### **Reformas Tributarias**

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen 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 extiende a 10 años el 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.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron 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 fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

## 7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	44,715	22,060
Participación a trabajadores	<u>15,998</u>	<u>22,969</u>
Total	<u>60,713</u>	<u>45,029</u>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,969	32,955
Provisión del año	15,998	22,969
Pagos efectuados	<u>(22,969)</u>	<u>(32,955)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,998</u>	<u>22,969</u>

## 8. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	130,209	119,662
Provisión por desahucio	<u>15,000</u>	<u>22,387</u>
Total	<u><u>145,209</u></u>	<u><u>142,049</u></u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	119,662	22,387	142,049
Costos del período corriente	17,156	9,016	26,172
Costo financiero	7,826	1,433	9,259
Ganancias actuariales	(12,293)	(11,461)	(23,754)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,142)	-	(2,142)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(6,375)</u>	<u>(6,375)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>130,209</u></u>	<u><u>15,000</u></u>	<u><u>145,209</u></u>

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	101,528	33,479	135,007
Costos del período corriente	15,158	4,650	19,808
Costo financiero	7,107	2,297	9,404
Ganancias actuariales	(424)	(18,039)	(18,463)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,707)</u>	<u>-</u>	<u>(3,707)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>119,662</u></u>	<u><u>22,387</u></u>	<u><u>142,049</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de

servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2015</u>	%	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	6.31		6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

## 9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

### **Riesgo de crédito**

Se encuentra presente en el efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por crédito es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

### **Riesgo de liquidez**

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

La compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

**Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	18,750	158,568
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,986,646</u>	<u>1,517,022</u>
Total activos financieros	<u><u>2,005,396</u></u>	<u><u>1,675,590</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 5) y total	<u>986,670</u>	<u>736,678</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 10. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social es de USD 100,000 que corresponden a cien mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	562,158	456,748
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,920	2,920
Transferencia a reserva legal	(10,145)	(14,504)
Utilidad del ejercicio	68,321	101,451
Ganancia actuarial	<u>23,754</u>	<u>18,463</u>
Total	<u>647,008</u>	<u>565,078</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.-** Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; 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.

## 11. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	622,310	1,019,113
Servicios administrativos	262,000	-
Trabajos ejecutados	55,166	-
Parenco Guatemala Ltda. (Exportaciones)	-	27,028
Intereses	5,772	5,159
Otros ingresos	7,134	4,201
Total	<u>952,382</u>	<u>1,055,501</u>

## 12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	395,743	380,149
Gastos de administración	455,210	535,084
Total	<u>850,953</u>	<u>915,233</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	395,743	380,149
Gastos por beneficios a los empleados (1)	423,401	500,701
Honorarios y servicios consultoría	6,360	7,496
Afiliaciones	2,658	2,640
Capacitaciones	839	190
Subcontratistas	2,124	4,249
Atención médica	931	958
Gastos de gestión y viaje	217	658
Suministros, materiales y herramientas	311	1,014
Servicios básicos	1,990	2,310
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	7,854	6,794
Otros gastos	8,525	8,074
Total	<u>850,953</u>	<u>915,233</u>

**(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	237,702	288,082
Bono de campo	18,900	47,050
Participación a trabajadores	13,396	12,689
Beneficios sociales	64,372	92,669
Aportes al IESS	32,162	44,365
Beneficios definidos	20,529	15,846
Otros	36,340	-
Total	<u>423,401</u>	<u>500,701</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 16 y 18 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

### 13. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo financiero	9,259	9,404
Intereses, comisiones bancarias	938	664
Intereses terceros	578	40
Total	<u>10,775</u>	<u>10,108</u>

### 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

#### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
William Phillips	35,000	35
Urazul Matriz Uruguay	65,000	65
Total	<u>100,000</u>	<u>100</u>

**(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2015 (en U.S. dólares)	2014
<b>Compras</b>				
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>1,194</u>	<u>2,356</u>
<b>Servicios Recibidos</b>				
Impexazul S.A.	Administración	Local	-	11,833
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	<u>55,381</u>	<u>10,275</u>
			<u>55,381</u>	<u>22,108</u>
<b>Servicios Prestados</b>				
Azulec S.A.	Administración	Local	-	-
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	262,000	712,000
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>-</u>	<u>120,000</u>
			<u>262,000</u>	<u>832,000</u>
<b>Préstamos otorgados</b>				
Azulec S.A.	Administración	Local	1,132,070	20,000
Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	260,000
Impexazul S.A.	Administración	Local	18,000	196
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	<u>323,000</u>	<u>1,019,859</u>
			<u>1,473,070</u>	<u>1,300,055</u>
<b>Préstamos recibidos</b>				
Caterpremier S.A.	Administración	Local	221,956	-
Azulec S.A.	Administración	Local	77,000	10,000
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	-	50,000
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>35,000</u>	<u>-</u>
Total			<u>333,956</u>	<u>60,000</u>
<b>Intereses Pagados</b>				
Caterpremier S.A.	Administración	Local	379	-
Azulec S.A.	Administración	Local	67	26
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	-	14
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>132</u>	<u>-</u>
			<u>578</u>	<u>40</u>
<b>Intereses Ganados</b>				
Azulec S.A.	Administración	Local	4,434	109
Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	179
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	1,280	4,870
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>58</u>	<u>-</u>
			<u>5,772</u>	<u>5,158</u>

*Continúa....*

.... **Continuación**

**Cuentas por cobrar (Nota 4)**

Impexazul S.A.	Administración	Local	-	134,400
Azulec S.A.	Administración	Local	-	106
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	262,000	187,653
Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	176
Total			<u>262,000</u>	<u>322,335</u>

**Otras cuentas por cobrar (Nota 4)**

Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	153,000	840,000
Azulec S.A.	Administración	Local	339,586	-
Impexazul S.A.	Administración	Local	18,000	-
			<u>510,586</u>	<u>840,000</u>

**Cuentas por pagar (Nota 5)**

Consultora Tecnazul Cía. Ltda.			-	14
Azulec S.A.	Administración	Local	-	25
Caterpremier S.A.	Administración	Local	61	-
Total			<u>61</u>	<u>39</u>

**Otras Cuentas por pagar (Nota 6)**

Caterpremier S.A.	Administración	Local	<u>115,956</u>	<u>-</u>
-------------------	----------------	-------	----------------	----------

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 90 días. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

**15. COMPROMISOS**

**CONTRATOS DE MUTUO**

Con fecha 1 de enero del 2015 Campetrol S.A. firmó contratos independientes de mutuo con las compañías Impexazul S.A., Azulec S.A., Consultora Tecnazul Cía. Ltda. y Caterpremier S.A., en el cual las partes se comprometen a concederse mutuamente préstamos en dinero de acuerdo a las condiciones que se pacten entre ellas para cada operación, obligándose a su vez a restituirlo dentro del plazo que para el efecto determinen. Tendrán una duración de 2 años contados a partir de la suscripción de los mismos y serán renovables automáticamente por el mismo período en forma sucesiva. De conformidad con el Art. 2108 del Código Civil, las partes acuerdan que todos los préstamos otorgados bajo este contrato generarán el interés legal fijado por el Banco Central del Ecuador, además se comprometen a devolver y pagar los valores recibidos en dinero, salvo que acuerden expresamente que el pago se lo realice en especies.

#### **ACUERDO DE SERVICIOS ENTRE CAMPETROL S.A. Y SK ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD.**

Con fecha 20 de noviembre del 2014 se firma un acuerdo de servicios entre Campetrol S.A. y SK Engineering & Construction Co. Ltd., cuyo objeto es la coordinación y servicio logístico para el "ENTRENAMIENTO PERSONAL DE FCC EN REFINERÍA USA CON PROCESO FCC SIMILAR AL DE REFINERÍA ESMERALDAS".

#### **ACUERDO DE SERVICIOS DE CAPACITACIÓN Y COMISIONADO DE EQUIPOS ENTRE CAMPETROL S.A. Y REMOSA SRL**

Con fecha 01 de junio del 2015 se firma un acuerdo de servicios entre Campetrol S.A. y REMOSA SRL, por servicios de capacitación y comisionado de los equipos "FLUE DIVERTER VALVES" de la Refinería de Esmeraldas". El plazo del acuerdo es de 273 días.

#### **ACUERDO DE SERVICIOS DE CAPACITACIÓN Y COMISIONADO DE EQUIPOS ENTRE CAMPETROL S.A. Y LA LLAVE S.A.**

Con fecha 27 de septiembre del 2015 se firma un acuerdo de servicios entre Campetrol S.A. y LA LLAVE S.A., por servicios de comisionado y arranque de los equipos "TURBINA COPPUS modelo RLA23L" de la Refinería de Esmeraldas". El plazo del acuerdo es de 110 días.

### **16. CONTINGENCIAS**

Se encuentra en trámite un proceso administrativo de oposición de registro de marca, planteado por la Cámara Colombiana de Industria Petroleras S.A., los procesos son: Oposición al registro de la marca CAMPETROL, nombre comercial; y, Oposición al registro de la marca CAMPETROL, clase internacional 35. Cabe indicar, que en los procesos referidos se obtuvieron fallos favorables, los mismos que son susceptibles de apelación, sin embargo hasta el momento no se ha notificado a la Compañía con providencia alguna, que ponga en conocimiento el recurso de apelación interpuesto por la Cámara Colombiana de Industria Petroleras S.A.

### **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Campetrol S.A. el 29 de marzo del 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.