

CAMPETROL S.A.

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

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 2016 y 2015 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) 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 cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 BANCOS

Los 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 impositibles 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 (impositibles 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 impositibles.

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 reconozca 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 Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario 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 al 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 ocurren.

3. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a depósitos en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que la compañía mantiene en tres instituciones financieras locales, las cuales no generan intereses. No existían restricciones de uso sobre los saldos de 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
SK Engineering & Construccion	-	826,325
SK & Consultores Ecuador	-	55,166
Tecnazul Cia. Ltda.	291,901	262,000
Subtotal	<u>291,901</u>	<u>1,143,491</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos empleados	32,567	23,055
SK Engineering & Construccion	-	309,514
Compañías relacionadas	546,086	510,586
Subtotal	<u>578,653</u>	<u>843,155</u>
Total	<u>870,554</u>	<u>1,986,646</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 2016, 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores y subcontratistas	6,500	74,265
Compañías relacionadas	101	61
Subtotal	<u>6,601</u>	<u>74,326</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas	2,270	115,956
IESS por pagar	9,255	10,212
Anticipo clientes	-	785,806
Otras cuentas por pagar	18,646	370
Subtotal	<u>30,171</u>	<u>912,344</u>
Total	<u>36,772</u>	<u>986,670</u>

6. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
IVA en compras y servicios	4,764	-
Crédito tributario de IVA	25,762	5,918
Retenciones en la fuente	<u>8,531</u>	<u>-</u>
Total	<u>39,057</u>	<u>5,918</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	4,973
Impuesto al Valor Agregado por pagar	36,400	15,039
Retenciones del IVA	3,067	7,156
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>4,750</u>	<u>16,314</u>
Total	<u>44,237</u>	<u>43,480</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Restablecidos	(78,801)	85,318
Ajuste NIC 19	<u>-</u>	<u>5,336</u>
Pérdida / Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(78,801)	90,654
Gastos no deducibles	34,933	2,090
Ingreso exento no objeto de impuesto a la renta	<u>(1,012)</u>	<u>-</u>
Pérdida / Utilidad gravable	<u>(44,880)</u>	<u>92,744</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>20,404</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>10,251</u>	<u>12,706</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	10,251	20,404
Impuesto a la renta diferido	<u>1,415</u>	<u>1,929</u>
Total	<u>11,666</u>	<u>22,333</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 fue de USD 10,251, no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida operacional; en consecuencia, la Compañía registró USD 10,251 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,973	4,338
Provisión del año	10,251	20,404
Pagos efectuados	(4,973)	(4,338)
Impuestos anticipados	<u>(18,782)</u>	<u>(15,431)</u>
Saldos al fin del año	<u>(8,531)</u>	<u>4,973</u>

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

Saldos del impuesto diferido.- El movimiento de activos por impuestos diferidos fue como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2016</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)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Beneficios a trabajadores	<u>3,344</u>	<u>(1,929)</u>	<u>1,415</u>	<u>(1,415)</u>	<u>-</u>

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	17,437	44,715
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>15,998</u>
Total	<u>17,437</u>	<u>60,713</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,988	22,969
Provisión del año	-	15,998
Pagos efectuados	(15,988)	(22,969)
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>15,998</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.

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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	141,699	148,072
Desahucio	<u>25,726</u>	<u>17,785</u>
Total	<u>167,425</u>	<u>165,857</u>

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

	2016		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al inicio del año	148,072	17,785	165,857
Costos del período corriente	20,572	4,652	25,224
Costo financiero	6,930	832	7,762
Ganancia / pérdida actuarial	(20,651)	4,450	(16,201)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,224)	-	(13,224)
Beneficios pagados	-	(1,993)	(1,993)
Saldos al fin del año	<u>141,699</u>	<u>25,726</u>	<u>167,425</u>

	Jubilación Patronal	2015	
		Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	147,410	29,367	176,777
Costos del período corriente	21,024	13,524	34,548
Costo financiero	6,235	1,242	7,477
Ganancias actuariales	(23,196)	(19,974)	(43,170)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,401)	-	(3,401)
Beneficios pagados	-	(6,374)	(6,374)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>148,072</u>	<u>17,785</u>	<u>165,857</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NTC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15 Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15 Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	135,005	135,005	142,049	176,777
Costo laboral por servicios actuales	19,608	19,608	23,215	29,049
Interés neto (costo financiero)	9,404	9,404	9,259	7,477
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	5,060	39,759	2,795	(6,393)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(23,521)	(23,521)	(26,549)	(36,777)
(Beneficios pagados)	-	-	(6,374)	(6,374)
Costo de servicios pasados	-	-	2,956	5,499
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,707)</u>	<u>(3,708)</u>	<u>(2,143)</u>	<u>(3,401)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>142,049</u>	<u>176,777</u>	<u>145,208</u>	<u>165,857</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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:

	2016	%	2015
Tasa(s) de descuento	4.20		4.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

9. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	600,731	547,891
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,920	2,020
Transferencia a reserva legal	(6,832)	(10,145)
Pérdida / Utilidad del ejercicio	<u>(90,467)</u>	<u>62,985</u>
Total	<u>506,352</u>	<u>603,651</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.

10. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	102,211	622,310
Servicios administrativos	418,000	262,000
Trabajos ejecutados	-	35,166
Intereses	51,759	5,772
Otros ingresos	<u>13,648</u>	<u>8,393</u>
Total	<u>585,618</u>	<u>953,641</u>

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de operación	271,934	395,743
Gastos de administración	<u>381,878</u>	<u>463,587</u>
Total	<u>653,812</u>	<u>859,330</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de operación	271,934	395,743
Gastos por beneficios a los empleados (1)	331,575	431,778
Honorarios y servicios consultoría	24,890	6,360
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	18,806	7,854
Servicios básicos	2,193	1,990
Subcontratistas	-	2,124
Afiliaciones	-	2,658
Atención médica	588	931
Capacitaciones	-	839
Gastos de gestión y viaje	-	217
Suministros, materiales y herramientas	-	311
Otros gastos	<u>3,826</u>	<u>8,525</u>
Total	<u>653,812</u>	<u>859,330</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	174,609	237,702
Bono de campo	14,233	18,900
Participación a trabajadores	-	13,396
Beneficios sociales	52,309	64,372
Aportes al IESS	23,726	32,162
Beneficios definidos	22,729	28,906
Otros	<u>43,969</u>	<u>36,340</u>
Total	<u>331,575</u>	<u>431,778</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 11 y 18 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

12. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo financiero	7,762	7,477
Intereses, comisiones bancarias	527	938
Intereses terceros	<u>2,318</u>	<u>578</u>
Total	<u>10,607</u>	<u>8,993</u>

13. 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 2016 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
William Phillips	35,000	35
Urazul Matriz Uruguay	<u>65,000</u>	<u>65</u>
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	2016 (en U.S. dólares)	2015
Compras				
Impexazul S.A.	Administración	Local	382	1,194
Servicios Recibidos				
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	9,834	55,381
Servicios Prestados				
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	418,000	262,000
Préstamos otorgados				
Azulec S.A.	Administración	Local	229,854	1,132,070
Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	-
Impexazul S.A.	Administración	Local	53,000	18,000
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	435,000	323,000
			<u>717,854</u>	<u>1,473,070</u>
Préstamos recibidos				
Caterpremier S.A.	Administración	Local	160,000	221,956
Azulec S.A.	Administración	Local	-	77,000
Impexazul S.A.	Administración	Local	-	35,000
Total			<u>160,000</u>	<u>333,956</u>
Intereses Pagados				
Caterpremier S.A.	Administración	Local	2,318	379
Azulec S.A.	Administración	Local	-	67
Impexazul S.A.	Administración	Local	-	132
			<u>2,318</u>	<u>578</u>
Intereses Ganados				
Azulec S.A.	Administración	Local	24,854	4,434
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	26,715	1,280
Impexazul S.A.	Administración	Local	190	58
			<u>51,759</u>	<u>5,772</u>
Cuentas por cobrar				
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	291,901	262,000
Total			<u>291,901</u>	<u>262,000</u>
Otras cuentas por cobrar				
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	370,000	153,000
Azulec S.A.	Administración	Local	171,356	339,586
Impexazul S.A.	Administración	Local	187	18,000
Urazul Matriz Uruguay	Capital	Exterior	4,543	-
			<u>546,086</u>	<u>510,586</u>

Continúa...

.....Continuación

Cuentas por pagar

Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	61
Impexazul S.A.	Administración	Local	<u>101</u>	<u>-</u>

Otras Cuentas por pagar

Caterpremier S.A.	Administración	Local	<u>2,270</u>	<u>115,956</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.

