

**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA  
TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE  
ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CONTENIDO:**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

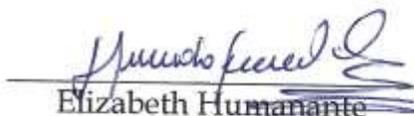
**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	183,862	106,016
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	63,630	506,993
Otras cuentas por cobrar		-	1,224
Impuestos por recuperar	9	18,916	122,789
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>266,408</b>	<b>737,022</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activo por impuesto diferido	9	0	108,433
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>0</b>	<b>108,433</b>
<b>Total activos</b>		<b>266,408</b>	<b>845,455</b>

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

  
Antonio Hoyos  
Gerente General

  
Elizabeth Humanante  
Contadora

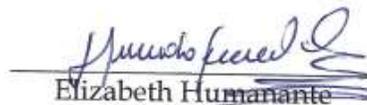
**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	801	73,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	-	-
Impuestos por pagar	9	50,689	136,611
Provisión de beneficios a empleados	10	<u>32,482</u>	<u>288,589</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>83,972</u>	<u>498,245</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios sociales	11	-	<u>191,345</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>-</u>	<u>191,345</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>83,972</u>	<u>689,590</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	800	800
Reserva legal	13	400	400
Resultados acumulados	13	<u>181,236</u>	<u>154,665</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>182,436</u>	<u>155,865</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>266,408</u>	<u>845,455</u>

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

  
Antonio Hoyos  
Gerente General

  
Elizabeth Humanante  
Contadora

**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios	14	1,129,438	3,861,036
Costo de servicios	15	<u>(926,246)</u>	<u>(3,747,886)</u>
Utilidad en ventas		<u>203,192</u>	<u>113,150</u>
Gastos de administración y ventas	15	(278,733)	(134,526)
Otros ingresos (egresos), neto	16	<u>259,606</u>	<u>159,309</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>184,065</u>	<u>137,933</u>
Impuesto a la renta	9	<u>(158,231)</u>	<u>(15,130)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>25,834</u>	<u>122,803</u>
Otros resultados integrales			
Ingreso por variaciones en premisas actuariales		<u>-</u>	<u>8,518</u>
Resultado integral del año		<u><u>25,834</u></u>	<u><u>131,321</u></u>

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

  
Antonio Hoyos  
Gerente General

  
Elizabeth Humanante  
Contadora

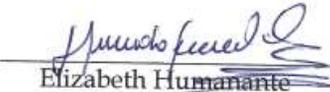
**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2014	800	400	17,484	5,860	24,544
Otros resultados integrales	-	-	-	8,518	8,518
Pérdida neta del año	-	-	-	122,803	122,803
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	400	17,484	137,181	155,865
Transferencias de partidas a otras cuentas patrimoniales	-	-	(17,484)	17,484	-
Ajustes año 2014	-	-	-	737	737
Utilidad neta del año	-	-	-	25,834	25,834
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	400	-	181,236	182,436

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

  
Antonio Hoyos  
Gerente General

  
Elizabeth Humanante  
Contadora

**SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

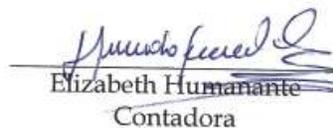
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	-	184,065	137,933
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión participación trabajadores	9	32,482	24,341
Provisión / reversión jubilación patronal y desahucio	11	<u>(232,633)</u>	<u>(35,229)</u>
		<u>(16,086)</u>	<u>127,045</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		443,363	75,856
Otras cuentas por cobrar		194,827	10,355
Impuestos por recuperar			(44,513)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(420,781)	(32,881)
Cuentas por pagar a partes relacionadas			(8,100)
Impuestos por pagar		(51,432)	(24,965)
Beneficios a empleados		<u>(72,046)</u>	<u>(130,601)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>77,846</u>	<u>(27,804)</u>
Impuesto a la renta pagado			(25,381)
<b>Flujo de efectivo de las actividades financiamiento:</b>			
Venta de activos mantenidos para la venta		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	-
Dsiminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		77,846	(53,185)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>106,016</u>	<u>159,201</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u><u>183,862</u></u>	<u><u>106,016</u></u>

  
Antonio Hoyos  
Gerente General

  
Elizabeth Humanante  
Contadora

## **SATIE SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA Y DE INGENIERÍA DE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

SATIE Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería de Ecuador S.A (la “Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito el 16 de junio del 2006, con el objetivo de proporcionar servicios de Asistencia Técnica e Ingeniería en el sector petrolero y petroquímico.

La Compañía es subsidiaria de Qmax Ecuador S.A. la cual forma parte de Qmax Solutions Inc., domiciliada en Canadá.

Los ingresos de la Compañía dependen de la provisión de servicios de Asistencia Técnica a Qmax Ecuador S.A. durante el año 2015 estos servicios representan el 94% del total de sus ingresos y los principales contratos que mantiene el Grupo en el país para la provisión de servicios petroleros son con Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo. La Compañía durante el segundo semestre del año 2015 redujo sus operaciones significativamente, debido a la coyuntura económica y la consecuente reducción del precio del petróleo.

##### **1.2 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo de 2016 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

##### **1.3 Cumplimiento estricto**

Los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros han sido preparados bajo las hipótesis de devengamiento y negocio en marcha, lo que supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de los préstamos y obligaciones financieras contraídos

#### **2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## 2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

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

A efectos de mantener la comparabilidad entre los estados financieros presentados, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

## **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

## **2.3 Efectivo -**

Incluyen el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

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

### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

#### *(a) Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### *(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

#### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior -**

#### *(a) Cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Esta cuenta corresponde al valor de la nota de crédito emitida por el SRI a favor de la Compañía y endosada a su relacionada; Qmax Ecuador S.A. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 60 días y no generan intereses. Las operaciones de financiamiento son exigibles por parte de la Compañía en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

#### *(b) Otros pasivos financieros*

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por honorarios, son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha constituido provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes.

### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado. En el año 2015 la Compañía dio de baja las cuentas por cobrar a Qmax Brasil y Qmax Argentina.

## **2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente..

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

## **Impuesto a la renta diferido -**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

## **2.6 Beneficios a los empleados**

### *(a) Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### *(b) Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con

base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 2014 es 6.54% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la Compañía reversó la provisión de Jubilación Patronal debido a que se procedió con la liquidación de todos sus trabajadores.

## **2.7 Provisiones corrientes**

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

## **2.8 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos servicios por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Durante el ejercicio económico, la entidad no ha mantenido obligaciones financieras que estén sujetas a este riesgo. La Compañía mantiene un portafolio de clientes y proveedores depurado y corriente, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento

#### **4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía no mantiene como política en 2014 apalancamiento de sus operaciones.

### **5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo	183,862	-	106,016	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	63,630	-	506,993	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,224	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>247,492</b>	<b>-</b>	<b>614,233</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	801	-	73,045	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>73,045</b>	<b>-</b>

### Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

## 6. EFECTIVO

El efectivo en caja y bancos se compone de lo siguiente:

	2015	2014
Efectivo en caja	-	42
Bancos nacionales (1)	183,862	105,974
	<b>183,862</b>	<b>106,016</b>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

## 7. PROVEEDORES

Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	801	73,045
	<b>801</b>	<b>73,045</b>

## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

### (a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Qmax del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	63,630	381,592
Qmax Argentina S.A.	Accionistas comunes	-	64,204
Qmax do Brasil Solucoes do Petroleo Ltda.	Accionistas comunes	-	37,866
Qmax Perú SAC	Accionistas comunes	-	23,331
Qmax Colombia	Accionistas comunes	-	-
		<u>63,630</u>	<u>506,993</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Otras	Accionistas comunes	-	-
		<u>-</u>	<u>0</u>

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>			
Qmax Ecuador S.A.	Accionistas comunes	982,629	3,629,287
Qmax Perú SAC	Accionistas comunes	<u>146,809</u>	<u>231,749</u>
		<u>1,129,438</u>	<u>3,861,036</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

**9. IMPUESTOS**

La composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente	18,916	112,821
Iva en Compras	<u>-</u>	<u>9,968</u>
	<u>18,916</u>	122,789
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones de impuesto a la renta	50,064	78,155
Impuesto al valor agregado	<u>624</u>	<u>58,456</u>
	<u>50,688</u>	<u>136,611</u>

**9.1 Situación fiscal –**

No se han determinado indicios de que la Compañía pueda estar sujeta a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias por Impuesto a la renta, Impuesto al valor agregado (IVA) e Impuesto a los consumos especiales (ICE).

## 9.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	216,547	162,274
Menos - Participación a trabajadores	<u>(32,482)</u>	<u>(24,341)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	184,065	137,933
Menos: Ingresos exentos y no sujetos a impuesto a la renta	(112,936)	(22,333)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>155,223</u>	<u>118,180</u>
Utilidad tributaria	226,352	233,781
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>49,797</u>	<u>51,431</u>

- (1) Este rubro está conformado principalmente por la constitución de provisiones y retenciones asumidas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del año 2012, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

### 9.3 Impuesto a la renta -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	(49,797)	(51,431)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(108,433)</u>	<u>36,301</u>
	<u>(158,231)</u>	<u>(15,130)</u>

### 9.4 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>108,433</u>
	<u>-</u>	<u>108,433</u>

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

Al 1 de enero del 2014		72,132
Débito a resultados por impuestos diferidos		<u>36,301</u>
Al 31 de diciembre del 2014		108,433
Crédito a resultados por impuestos diferidos		<u>(108,433)</u>
Al 31 de diciembre del 2015		<u>-</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014	108,433	108,433
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(108,433)</u>	<u>(108,433)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>-</u>

### Otros asuntos - Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2015 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: regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; promoción y publicidad; 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.

## 10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados(1)	<u>288,589</u>	<u>563,557</u>	<u>(884,629)</u>	<u>(32,483)</u>
	<u>288,589</u>	<u>563,557</u>	<u>(884,629)</u>	<u>(32,483)</u>
<u>Año 2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados (1)	<u>236,070</u>	<u>2,414,711</u>	<u>(2,362,192)</u>	<u>288,589</u>
	<u>236,070</u>	<u>2,414,711</u>	<u>(2,362,192)</u>	<u>288,589</u>

(1) Incluye provisiones de remuneraciones por pagar, bonos, vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.

## 11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fecha se encontraban prestando servicios para la Compañía; al 31 de diciembre del 2015 no se cuentan con trabajadores por lo cual ya no existen éstos pasivos.

a) Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión jubilación patronal	-	143,640
Provisión desahucio	-	47,705
	<u>-</u>	<u>191,345</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento		6.54%
Tasa de incremento salarial		3.00%
Tasa de incremento de pensiones		2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)		TM IESS 200
Tasa de rotación		11.80%
Vida laboral promedio remanente		7.1

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero (1)	143,640	177,369	47,705	207,984
Costos por servicios corrientes	-	39,954	-	9,125
Costos por intereses	-	12,416	-	4,509
Pérdidas/(ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	-	(11,396)	-	2,878
Ajustes y reclasificaciones	(143,640)	(74,703)	-	(101,232)
Beneficios pagados	-	-	(47,705)	(75,559)
A 31 de diciembre	-	143,640	-	47,705

Ver efecto en el estado de resultados integrales:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios corrientes	-	39,954	-	9,125
Costos por intereses	-	12,416	-	4,509
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	(101,232)

## 12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, asciende a US\$800 y comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

## 13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad

neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. La Compañía va a entrar en proceso de liquidación por lo que esta reserva ha sido revertida contra resultados acumulados

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**14. INGRESOS ORDINARIOS**

Un resumen de los ingresos provenientes de la prestación de servicios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	982,629	3,629,287
Ventas al exterior	<u>146,809</u>	<u>231,749</u>
	<u><u>1,129,438</u></u>	<u><u>3,861,036</u></u>

## 15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de administración <u>y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de servicios	926,246	-	926,246
Arriendos	-	-	-
Pérdida en baja de cartera	-	102,070	102,070
Impuestos, contribuciones y otros	-	4,595	4,595
Movilización	-	798	798
Otros gastos	-	39,940	39,940
Servicio de Terceros	-	49,995	49,995
Servicios básicos	-	1,166	1,166
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	115,999	115,999
	<u>926,246</u>	<u>314,563</u>	<u>1,240,808</u>

<u>2014</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de administración <u>y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de servicios	3,747,886	-	3,747,886
Arriendos	-	1,500	1,500
Cursos y capacitaciones	-	137	137
Impuestos, contribuciones y otros	-	1,816	1,816
Movilización	-	1,116	1,116
Otros gastos	-	13,392	13,392
Servicio de Terceros	-	62,660	62,660
Servicios básicos	-	2,215	2,215
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	51,690	51,690
	<u>3,747,886</u>	<u>134,526</u>	<u>3,882,412</u>

## OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos (1)	<u>260,218</u>	<u>165,400</u>
Gastos Bancarios	(562)	(1,545)
Certificación de Cheques	(50)	(37)
Otros		<u>(4,509)</u>
Total	<u>259,606</u>	<u>159,309</u>

- (1) Corresponde principalmente al registro de la reversión de la provisión de jubilación patronal y vacaciones por la salida del personal.

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.