



Miembro de



ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992863374001



Miembro de



ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992863374001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Sucursal	-	Enex Sociedad Anónima Abierta
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Sta. # 223 entre Callejón Sto. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781- 2889323 - Celular: (593) 989791484
Oficina Quito: Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza - Celular: (593) 988933962
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Señor Apoderado de
ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA

Guayaquil, 20 de abril de 2016.

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se acompañan de ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la conducción de una auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Sin embargo, debido al asunto descrito en el párrafo 4 sobre el fundamento para una abstención de opinión, no hemos logrado obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría.

Fundamento de la denegación de opinión

4. Según se indica en la Nota 1 la Sucursal ha desembolsado US\$10,488,377, relacionados con la ejecución de un contrato entre su Casa Matriz y la compañía Inter RAO (ambas domiciliadas en Rusia) para la elaboración de diseño básico y de detalle, la construcción, entrega, montaje y puesta en marcha de un generador de turbina en la provincia de El Oro. A la fecha de emisión de este informe la Sucursal se encuentra en el proceso de análisis y elaboración de un contrato complementario con su Casa Matriz para definir su participación como subcontratista de dicha obra, el método de reconocimiento de ingresos y gastos, y el cumplimiento de las obligaciones por responsabilidad patronal en las contrataciones de personal nacional y extranjero, así como los demás aspectos tributarios y societarios relacionados; luego de lo cual evaluará la posibilidad de realizar ajustes a los presentes estados financieros.



Miembro de



Al Señor Apoderado de
ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
Guayaquil, 20 de abril de 2016

Abstención de opinión

5. Debido a la significatividad del asunto descrito en "Fundamento para la abstención de opinión", no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Párrafo de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal explica que los presentes estados financieros son los primeros emitidos para propósitos estatutarios.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de venta y administración	18	(275,815)	(40,588)
Otros ingresos		-	43
Pérdida operativa		<u>(275,815)</u>	<u>(40,545)</u>
Gastos financieros		(408)	(212)
Pérdida neta del año		<u><u>(276,223)</u></u>	<u><u>(40,757)</u></u>

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



Vasilii Vakulin
Apoderado



María Fernanda González Cárdenas
Contadora General

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	25,000	-	25,000
Pérdida neta del año	-	(40,757)	(40,757)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>25,000</u>	<u>(40,757)</u>	<u>(15,757)</u>
Pérdida neta del año	-	(276,223)	(276,223)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>25,000</u>	<u>(316,980)</u>	<u>(291,980)</u>

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



Vasili Vakulin
 Apoderado



María Fernanda González Cárdenas
 Contadora General

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Pagado a proveedores y empleados		(7,394,110)	(633,552)
Otros pagos		(1,858,528)	(225,750)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(9,252,638)</u>	<u>(859,302)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto		(242,707)	(172,564)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(242,707)</u>	<u>(172,564)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Aumento de capital		-	25,000
Incremento de cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		10,879,902	706,539
Otros financiamientos		-	307,816
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>10,879,902</u>	<u>1,039,355</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,384,557	7,489
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,489	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1,392,046</u>	<u>7,489</u>

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



Vasilli Vakulin
 Apoderado



María Fernanda González Cárdenas
 Contadora General

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida neta del año		(276,223)	(40,757)
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	18	23,006	1,883
Provisión por jubilación patronal	14	640	129
Provisión por desahucio	14	399	135
Gasto por deterioro	18	15,713	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar no comerciales		(2,040,496)	(250,356)
Inventarios		(6,910,737)	(596,359)
Otros activos corrientes		886	(886)
Cuentas y documentos por pagar		(249,061)	-
Pasivos acumulados		1,745	1,248
Impuestos y retenciones por pagar		(2,976)	25,530
Otros pasivos corrientes		(131)	131
Otros pasivos no corrientes		184,597	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(9,252,638)</u>	<u>(859,302)</u>

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



Vasilii Vakulin
 Apoderado



María Fernanda González Cárdenas
 Contadora General

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA, fue constituida en Guayaquil el 16 de mayo del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de mayo del mismo año.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA es sucursal de una compañía extranjera, cuyo domicilio principal en Ecuador es en la ciudad de Guayaquil y su sucursal está ubicada en el cantón El Guabo Provincia El Oro. La empresa matriz está ubicada en Rusia.

Las principales actividades de la Sucursal se relacionan a la construcción, suministro, montaje y puesta en servicio del generador de turbina de gas, implementación de un ciclo combinado en la central de termo gas Machala y la construcción de la infraestructura de generación de energía eléctrica para la evacuación de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2015 el personal total de la Sucursal alcanza los 10 empleados bajo relación de dependencia (2014: 3 empleados).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

Según se muestra en el cuadro siguiente, hasta diciembre del año 2015 la Sucursal ha desembolsado aproximadamente US\$10,488,337 relacionados con la ejecución de un contrato entre su Casa Matriz y la compañía Inter RAO (ambas domiciliadas en Rusia) para la "Elaboración del proyecto básico y la documentación de trabajo, construcción, suministro, montaje y puesta en servicio del generador de turbina de gas, implementación de un ciclo combinado en la Central de Termogas Machala y la construcción de la infraestructura de generación de energía eléctrica para la evacuación de la energía eléctrica" (Véase Nota 17.1). Todos estos desembolsos han sido financiados por su Casa Matriz. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Sucursal se encuentra en el proceso de análisis y elaboración de un contrato complementario con su Casa Matriz para definir su participación como subcontratista de dicha obra, el método de reconocimiento de ingresos y gastos, y el cumplimiento de las obligaciones por responsabilidad patronal en las contrataciones de personal nacional y extranjero, así como los demás aspectos tributarios y societarios relacionados para dar sustento a sus estados financieros.

(Véase página siguiente)

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Detalle de los desembolsos proyecto
"Generador de Turbina"

	Movimiento de los años		Total
	2015	2014	
<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	1,384,557	7,489	1,392,046
<u>Desembolsos incurridos:</u>			
Anticipo proveedores	1,201,250	132,135	1,333,385
Inventarios	6,910,737	596,359	7,507,096
Propiedad, planta y equipo	242,707	172,564	415,271
Crédito tributario IVA	809,645	80,411	890,056
Otros desembolsos	29,601	37,810	67,411
Gastos de venta y administración	275,815	40,588	316,403
Gastos financieros	408	212	620
<u>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</u>			
(-) Depreciaciones	(23,006)	(1,883)	(24,889)
(-) Provisión por jubilación patronal y desahucio	(1,039)	(264)	(1,303)
(-) Gasto por deterioro	(15,713)	-	(15,713)
Total desembolsos	9,430,405	1,057,932	10,488,337
Subtotal efectivo y desembolsos	10,814,962	1,065,421	11,880,383
<u>Financiamiento</u>			
Enex S.A.A.	(10,879,902)	(706,539)	(11,586,441)
Terceros	64,940	(358,882)	(293,942)

Situación financiera mundial:

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardias y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

Las autoridades económicas se encuentran en la búsqueda de soluciones efectivas a las situaciones mencionadas anteriormente por lo que buscan financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para atraer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos, el mismo que culminaría en junio del 2016.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados y autorizados para su emisión el 20 de abril de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración por el apoderado de la sucursal.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Sucursal.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2014, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2015, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Sucursal no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Sucursal considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Sucursal usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Sucursal considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Sucursal no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en sus estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2015 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y, por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Sucursal no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito, netos de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento".

Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

a) 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 que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no presenta cuentas por cobrar comerciales. Las cuentas por cobrar de la Sucursal comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar no comerciales".

b) Cuentas y documentos por pagar

Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas y documentos por pagar proveedores", "cuentas por pagar compañías y partes relacionadas" y "otras cuentas por pagar" las cuales constituyen obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Sucursal 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.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas y documentos por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Sucursal ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal se han liquidado.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Sucursal tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Inventarios

Los inventarios de materiales se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y construcciones en propiedades arrendadas	3
Maquinarias, equipos e instalaciones	3
Vehículos	3

En relación al número de años de vida útil, se está considerando la depreciación en base a la vida económica de la Sucursal hasta diciembre de 2017 cuya depreciación es acelerada bajo el método de línea recta.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro de activos

2.7.1 Determinación de activos financieros

La Sucursal evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Sucursal para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Sí, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Sucursal, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

2.7.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y al 31 de diciembre de 2015 existió evidencia de deterioro de propiedad, planta y equipo. Ver Nota 8.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto 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% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la Sucursal será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Impuesto 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.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

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.

2.10 Beneficio a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Sucursal: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Sucursal.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11 Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer en concepto de participación a los trabajadores es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Durante el año 2015 y 2014 no se constituyó esta provisión debido a la pérdida contable generada.

2.12 Reconocimiento de gastos

Se reconocen por el método del devengado.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de liquidez y riesgo de capitalización.

Los principales pasivos financieros de la Sucursal incluyen las cuentas y documentos por pagar, cuentas pagar compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sucursal. La Sucursal cuenta con cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La gerencia general de la Sucursal y el área financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Sucursal es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Sucursal no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Sucursal surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sucursal a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Sucursal no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Sucursal, por lo tanto, la Sucursal considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Casa Matriz. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Sucursal prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Sucursal no tiene riesgos significativos de liquidez ya que los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.12 veces el total del pasivo corriente.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Sucursal a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Sucursal 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 Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 Sucursal y/o las 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) Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de propiedad, planta y equipo se evalúan al cierre de cada año.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

b) Obligaciones por beneficios a empleados – Reservas para jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 14.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja chica	400	400
Bancos (i)	1,391,646	7,089
	<u>1,392,046</u>	<u>7,489</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes con el Banco Pichincha, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuestos diversos (i)	890,056	80,411
Anticipos proveedores	1,333,385	132,135
Otros	67,411	37,810
	<u>2,290,852</u>	<u>250,356</u>

(i) Véase Nota 11.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

7. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Inventarios de equipos de oficina	11,285	1,772
Inventarios de menaje de vivienda	9,189	9,858
Inventarios de muebles de oficina	5,090	232
Inventarios de uniformes y equipos de protección	-	4,148
Inventarios de equipos de comunicación	305	-
Inventarios de equipos médicos	3,658	-
Inventarios de obras en construcción (i)	7,385,888	565,327
Materiales o bienes para la construcción	60,994	1,755
Repuestos, herramientas y accesorios	24,202	9,219
Inventarios de suministros y materiales	1,469	-
Inventarios de bodegas	4,048	4,048
Inventarios de tableros y materiales eléctricos	968	-
	<u>7,507,096</u>	<u>596,359</u>

(i) Véase Nota 17.1.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Edificios y construcciones en propiedades arrendadas	65,224	-
Maquinaria, equipo e instalaciones	94,558	6,979
Vehículos, equipos de transporte y caminero	124,116	17,000
Construcciones en curso	131,373	148,585
	<u>415,271</u>	<u>172,564</u>
Menos: Depreciación acumulada	(24,889)	(1,883)
Menos: Deterioro acumulado	(15,713)	-
Total	<u>374,669</u>	<u>170,681</u>

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (i)	58,755	307,816
	<u>58,755</u>	<u>307,816</u>

(i) Comprenden principalmente a subcontratistas dentro del año corriente.

10. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	1,348	687
IESS - Aportes	1,645	561
	<u>2,993</u>	<u>1,248</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Sucursal para el pago de décimos tercer sueldo y cuarto sueldo, respectivamente.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario IVA (i)	890,056	80,411
	<u>890,056</u>	<u>80,411</u>

(i) Corresponde a la compra de bienes y servicios incurridos para la elaboración del proyecto según el contrato de la Casa Matriz ENEX S.A.A., y la Compañía Inter Rao (Véase Nota 17.1).

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones por pagar IVA	10,644	18,383
Retenciones por pagar renta	11,910	7,147
	<u>22,554</u>	<u>25,530</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

12.1 Conciliación del resultado contable tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Sucursal, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Pérdida contable antes de impuesto a la renta	(276,223)	(40,757)
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	<u>32,372</u>	<u>2,178</u>
Pérdida gravable	(243,851)	(38,579)
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	<u>-</u>	<u>-</u>

- (i) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización del Servicio de Rentas Internas, para lo cual necesariamente deberá contar con el informe favorable de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción. Dicha solicitud deberá contener una explicación detallada tanto del proceso productivo y comercial así como el motivo por el cual se requiere dicha ampliación del plazo para el pago del anticipo. Conjuntamente a esta solicitud, deberá incluir un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente. Luego del análisis correspondiente, se emitirá una resolución conjunta entre ambas entidades.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

12.2 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2014 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

12.3 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas Sucursales que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido durante el 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Sucursal al 31 de diciembre del 2015, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

12.4 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

13. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transferencias recibidas del exterior.

Composición:

(Véase página siguiente)

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corriente</u>		
ENEX S.A.A. (i)	11,305,813	706,539
	<u>11,305,813</u>	<u>706,539</u>

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>No corriente</u>		
ENEX S.A.A. (i)	280,628	-
	<u>280,628</u>	<u>-</u>

- (i) Los saldos por pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses y constituyen los valores por pagar a la sucursal de Moscú ENEX S.A.A., por concepto de valores recibidos para el desarrollo de las operaciones y pagos de garantía y demás obligaciones que fueron cubiertas por la relacionada en el exterior. Adicionalmente (Véase Nota 1).

14. RESERVAS PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	769	129
Bonificación por desahucio	534	135
	<u>1,303</u>	<u>264</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Cargo en resultados</u>	
Provisión por jubilación patronal	640	129
Provisión por desahucio	399	135
	<u>1,039</u>	<u>264</u>

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	129	-
Provisiones del año según cálculo actuarial	640	129
Al 31 de diciembre	<u>769</u>	<u>129</u>
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Al 1 de enero	135	-
Provisiones del año según cálculo actuarial	399	135
Al 31 de diciembre	<u>534</u>	<u>135</u>

15. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y documentos por pagar proveedores	184,597	-
	<u>184,597</u>	<u>-</u>

(i) Constituyen las cuentas por pagar a subcontratistas locales cuya obligación es mayor a un año.

16. CAPITAL SOCIAL

A la fecha de emisión de este informe ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA mantiene un capital pagado de US\$25,000.

Sus principales accionistas son: Sociedad de responsabilidad limitada "AREKS SRL" (75%) y Sociedad de Responsabilidad limitada "MENEZHMENT YUZHNOGO ITSE ENERGETIKI SRL" (25%) ambos de nacionalidad rusa.

17. CONTRATOS

17.1 Contratos de construcción

(Véase página siguiente)

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Inter RAO – Export, S.L.

Antecedentes

El 15 de julio del 2013 la Matriz ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA (el Contratista) representada por el Director General INKOV S.V. celebró un convenio con Inter RAO - Export. (el Cliente) representado por el Director General SERGEEV M.E., el objeto del contrato es la elaboración de diseño básico y de detalle, la construcción, entrega, montaje y puesta en marcha del generador de turbina de gas, implementación del ciclo combinado en la estación y la creación de toda la infraestructura para la generación de energía; el Contratista se obliga a llevar a cabo las acciones reseñadas en su totalidad y entregar al Cliente el resultado en el estado adecuado de funcionamiento y bajo su exclusiva responsabilidad, para que tal resultado cumpla con los requisitos del Cliente y corresponda a las disposiciones del contrato, así como de las obligaciones del contratista y de los documentos, que forman parte integrante del mismo.

Cuantía

El precio pagado por el Cliente en favor del Contratista según el contrato, equivale a US\$196,967,000 que incluye lo siguiente: El precio de los equipos y servicios suministrados desde Rusia, equivale a US\$113,950,000, suministrados de terceros países equivale a US\$59,000,000 y ejecutadas en Ecuador equivale a US\$24,017,000.

En adición a los precios indicados, el Cliente pagará al Contratista la suma del IVA según el orden y cantidad determinados por la legislación aplicada (Ecuador).

Vencimiento

Quinientos cuarenta (540) días para la Fase I, tras recibir el cliente el informe por el Contratista sobre el inicio de trabajos, así como los 180 días de operación de instalaciones por el Contratista.

Novcientos (900) días para la Fase II, después de ser informado el Cliente por el Contratista sobre el inicio de trabajo, así como los 180 días de operación de instalaciones por el Contratista.

Agroconstructora S.A.

Antecedentes

El 2 de Julio del 2014 la sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA (el Contratante) representada por el apoderado Vasili Vakulin celebró un convenio con AGROCONSTRUCTORA S.A. (el Contratista) representada por el Director General Juan Luis Gallardo, a fin de ejecutar todos los trabajos necesarios de seguimiento de ingeniería geodésica durante la realización de las obras de acuerdo con las especificaciones técnicas.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Cuantía

El precio preliminar es de US\$103,068 incluido IVA 12%. Todos los impuestos y recaudaciones sufridos en la República del Ecuador deben ser atribuidos al Contratista. El precio final del contrato será definido por las partes después de la ejecución de los trabajos por el tiempo realmente trabajado.

Vencimiento

La fecha de finalización de los trabajos en virtud del contrato era el 9 de febrero del 2016. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 31 de diciembre del 2016.

Mariprobi Cía. Ltda.

Antecedentes

El 21 de Julio del 2014 la sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA (el Contratante) representada por el apoderado Vasili Vakulin celebró un convenio con MARIPROBI CIA.LTDA. (el Ejecutor) representada por la Presidente Ejecutiva María Victoria Ordoñez a fin de prestar servicios sobre seguridad de los objetos que el Contratante entrega y el Ejecutor recibe bajo su responsabilidad.

Costo de los servicios

El monto del contrato es de US\$49,280 incluido IVA 12%.

Forma de pago

Se pagará mensualmente al Ejecutor por los servicios prestados de acuerdo al contrato US\$2,464 incluido IVA.

Vencimiento

La fecha de finalización del contrato era el 28 de febrero del 2016. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 31 de diciembre del 2016.

Adendum

Con fecha 01 de enero del 2015 las partes comparecen a la celebración y suscripción del adendum debido al aumento del monto del salario mínimo, las partes tomaron la decisión de aumentar el precio de los servicios que se prestan.

El Contratante pagará mensualmente al Ejecutor por concepto de los servicios que se prestan un monto de US\$2,563. El comienzo de prestación de los servicios es el 01 de enero del 2015 hasta el 31 de diciembre del 2015.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Molemotor S.A.

Antecedentes

El 17 de diciembre del 2014 la sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA (el Contratante) representada por el apoderado Vasili Vakulin celebró un convenio con MOLEMOTOR S.A. (el Contratista) representada por el Sr. Sandy Villavicencio Cabezas a fin de ejecutar todo tipo de trabajos de instalación de las fundaciones para los equipos principales y auxiliares, así como para los edificios e instalaciones en el área de la construcción de la central termoeléctrica "Termogas Machala".

Cuantía

El precio total de los trabajos es de US\$4,036,613 incluido IVA. Todos los impuestos y gravámenes incurridos en la República del Ecuador, se pagarán por cuenta del Contratista.

Forma de pago

La primera garantía financiera será por el monto del anticipo del contrato, que es el 30% del precio total del contrato, la segunda garantía financiera cubre el 10% del precio total. Esta garantía bancaria garantiza la ejecución de calidad de trabajos en virtud del contrato y el cumplimiento por el Contratista de todas las obligaciones previstas por el contrato. La tercera garantía será del 10% del precio total, dicha garantía asegura el cumplimiento de las obligaciones del contratista dentro del período de garantía.

Vencimiento

La fecha de culminación de los trabajos es el 15 de julio del 2015.

Adendum

Con fecha 19 de agosto del 2015 las partes comparecen a la celebración y suscripción del adendum debido al cambio de la cantidad de los trabajos, las partes acordaron, aumentar el valor total de los trabajos por un monto equivalente a US\$796,207.

El monto total final será de US\$4,832,821.

Adicionalmente, se modificó el "plazo de ejecución de los trabajos" hasta el 31 de diciembre del 2016.

Ditelme S.A.

Antecedentes

El 24 de octubre del 2014 la sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA (el Comprador) representada por el apoderado Vasili Vakulin celebró un convenio con DITELME S.A. (el Proveedor) representada por Nery Hadatty Mojarrango quien se obliga a suministrar al Comprador las mercancías

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

y el Comprador se obliga a recibir y pagar la mercancía suministrada en el orden y condiciones establecidas por el contrato.

Cuantía

El precio de la mercancía a suministrar se establecerá en las especificaciones al respeto de cada tipo de la mercancía determinado en las mismas. El precio de la mercancía incluye los gastos del proveedor relacionados con el embalaje de la mercancía, trabajos de carga y descarga en su bodega, transporte, entrega de la mercancía a la compradora, si lo otro no esté indicado en las especificaciones. El valor total de la mercancía es de US\$4,796,792.

Vencimiento

El contrato será vigente hasta el 31 de agosto de 2015, en cualquier caso hasta el cumplimiento total de compromisos del contrato. El plazo de vigencia del contrato se va a considerar prolongado un año más si ninguna de las partes en la forma escrita, 30 días calendarios antes de la fecha de su vencimiento, declara su intención de anular el contrato.

Adendum

En el año 2015, se firmaron 6 adendum al contrato principal debido al cambio de la cantidad de la mercancía que se suministra.

El valor total del contrato con todos los acuerdos adicionales será de US\$3,385,623. Adicionalmente, el contrato se prolongó un año más, es decir hasta el 31 de agosto del 2016.

17.2 Contrato de compraventa de vehículo

En la ciudad de Machala, el 22 de octubre del 2014 comparecen por una parte por sus propios derechos, el Señor KONSTANTIN KUZMIN en calidad de vendedor, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA, representada por al apoderado Vasili Vakulin en calidad de compradora.

Características del vehículo

Tipo: Jeep
Marca: CHEVROLET
Placa: ICE0717

El Sr. Konstantin Kuzmin propietario de un vehículo da en venta real y enajenación perpetua a la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA para que lo use y goce a su satisfacción entera.

Precio

El precio pactado entre las partes es de US\$17,000.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

17.3 Contratos de arrendamiento

a) Sra. Yesenia Aguilar Alejandro

Intervinientes

El 01 de septiembre de 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de un departamento, por una parte la Sra. Yesenia Aguilar Alejandro en calidad del Arrendador y por otra parte, la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para su afiliado. Este inmueble es por estrenar, todas sus instalaciones son completamente nuevas. La vivienda está ubicada en la Urbanización La Riviera Mz. E Villa 2-3 en la ciudad de Machala.

Plazo

Se fijó como plazo de duración del contrato de arrendamiento un año contado desde el 01 de septiembre del 2014 hasta el 1 de septiembre de 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 1 de septiembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido, es de US\$1,250 mensuales. El canon de arrendamiento no está incluido el pago de los servicios básicos. La fecha de pago que se indicará en la factura será la fecha de la transferencia en los fondos correspondientes desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta corriente #3390293804 del Banco del Pichincha a nombre de la Sra. Yesenia Aguilar Alejandro.

Garantía

El Arrendatario entrega el valor de USD \$2,500 en calidad de depósito de garantía, para responder cualquier daño que se produjere en el bien arrendado. El valor indicado será devuelto íntegramente al Arrendatario a la terminación del plazo del arriendo, comprobando el Arrendador que no quede ningún valor pendiente de pago.

b) Sra. Ayala Ochoa Amparito del Rocío

Intervinientes

El 14 de octubre del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de una vivienda, por una parte la Sra. Ayala Ochoa Amparito del Rocío en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. La vivienda está ubicada en el Sector San Gregorio Mz. 1 Villa # 1 en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo han fijado como plazo de duración del Contrato de Arrendamiento, un año contado desde el 1 de diciembre del 2014 hasta el 30 de noviembre del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 30 de noviembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$2,180 mensuales. Los mismos serán efectuados por el Arrendatario y pagados por anticipo en el transcurso de los cinco días siguientes, a partir del día 1 de cada mes, contra la factura presentada por el Arrendador. El canon de arrendamiento no está incluido el pago de los servicios básicos. La fecha de pago se considera la de cancelación de valor del canon por el Arrendatario de su cuenta bancaria. La forma de pago será en cheque a nombre de la Sra. Ayala Ochoa Amparito del Rocío.

Garantía

El Arrendatario paga el valor de US\$4,000 en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producto del paso del tiempo desgaste natural.

c) Caisaguano Castillo Cristina Estela

Intervinientes

El 1 de noviembre del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de una vivienda, por una parte la Sra. Cristel Estel Caisaguano Castillo en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasili Vakulín en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. La vivienda está ubicada en la Urbanización San Patricio, conjunto Ariana, casa 1, ciudad de Machala.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 1 de noviembre del 2014 hasta el 31 de octubre del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 31 de octubre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,080 mensuales. Los mismos serán efectuados por el Arrendatario y pagados por anticipo en el transcurso de los cinco días siguientes, a partir del día 1 de cada mes, contra la factura presentada por el Arrendador. En el canon de arrendamiento está incluido el pago de los servicios de alicuota y vigilancia. La fecha de pago será la fecha de la transferencia de los fondos correspondientes desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será la transferencia bancaria a la cuenta de ahorros a nombre de la Sra. Caisaguano Castillo Cristina Estela.

Garantía

El Arrendatario paga el valor de US\$2,000 en calidad de depósito de garantía para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producto del tiempo o desgaste natural.

d) Cedeño Santana María Magdalena

Intervinientes

El 1 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de una vivienda, por una parte la Sra. María Magdalena Cedeño Santana en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. La vivienda está ubicada en la Urbanización Quirola Mz. L en la Av. Segunda/Solar 5A, en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 1 de agosto del 2014 hasta el 1 de agosto del 2015.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,087 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los cinco días siguientes, a partir del día 1 de cada mes. La factura otorgada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento no está incluido el pago de los servicios básicos. La fecha de pago será la fecha de la transferencia de los fondos correspondientes desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta de ahorros a nombre de María Magdalena Cedeño Santana.

Garantía

El Arrendatario paga el valor de US\$2,000 en calidad de depósito de garantía para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producto del tiempo o desgaste natural.

e) Construcciones Corpvera S.A.

Primer contrato

Intervinientes

El 6 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de una vivienda, por una parte Construcciones Corpvera S.A. con su representante legal, Ing. Francisco Vera, en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. La vivienda está ubicada en la Urbanización La Riviera Bloque 2 departamento 201, en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 22 de agosto del 2014 hasta el 22 de agosto del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 22 de agosto del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,300 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los cinco días siguientes, a partir del día 22 de cada mes. La factura otorgada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento está incluido el pago de alicuotas y servicios básicos. La fecha de pago será la fecha de la transferencia de los fondos correspondientes desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta corriente a nombre de Construcciones Corpvera S.A.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Garantía

El Arrendatario paga el valor de US\$2,200 en calidad de depósito de garantía para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producto del paso del tiempo o desgaste natural.

Segundo contrato

Intervinientes

El 6 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento, por una parte Construcciones Corpvera S.A. con su representante legal, Ing. Francisco Vera, en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. El Arrendador es propietario de las viviendas (6 departamentos) ubicada en la Urbanización La Riviera Bloque 1 y Bloque 3 en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, dos años contados desde el 15 de agosto del 2014 hasta el 15 de agosto del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$4,788 mensuales por seis departamentos. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los cinco días siguientes, a partir del día 15 de cada mes. La factura otorgada será el único comprobante de pago. El valor por arriendo mensual de cada departamento es de US\$648 más US\$150 por gastos. La fecha que se registrará en la factura será la fecha de la transferencia de los correspondientes desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta corriente a nombre de Construcciones Corpvera S.A.

Garantía

El Arrendatario paga el valor de US\$7,200 en calidad de depósito de garantía para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producto del paso del tiempo o desgaste natural.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

f) Izurieta Alaña Ligia Gabriela

Intervinientes

El 1 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento, por una parte la Sra. Izurieta Alaña Ligia Gabriela en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. El Arrendador es propietario de la vivienda ubicada en la Urbanización Ciudad Verde, de la Mz. C – Verde – 23, villa 7, en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 1 de agosto del 2014 hasta el 1 de agosto del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 1 de agosto del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,030 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los cinco días siguientes, contando a partir del día 1 de cada mes. La factura otorgada será el único comprobante de pago. En el Canon de arrendamiento está incluido el pago de los servicios por el valor de US\$30 dólares (alícuota y vigilancia).

g) Marriot Pérez María del Carmen

Intervinientes

El 1 de octubre del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento, por una parte la Sra. María del Carmen Marriot Pérez de Ledesma en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble. El Arrendador es propietario de la oficina ubicada en la calle Luque, 323 entre c/Chimborazo y c/Chile, 2do Piso, la ciudad de Guayaquil.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, dos años contados desde el 1 de octubre del 2014 hasta el 1 de octubre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$321 más IVA mensuales. El pago de arriendo se efectúa durante los primeros 5 días de calendario del mes de arriendo. La fecha de pago será la fecha de la transferencia de los fondos desde la cuenta corriente del Arrendatario. El Arrendador pagará los gastos de inscripción del contrato de arrendamiento en el juzgado de inquilinato y la inscripción de la oficina arrendada en el Registro de Arrendamiento Municipal.

Garantía

El Arrendatario entregará US\$642 más el IVA, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo o caso fortuito de la naturaleza.

h) Moreno Apolo Betty María

Intervinientes

El 1 de septiembre del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento, por una parte la Sra. Betty María Moreno Apolo en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasili Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario, cuatro suites y dos departamentos para uso como vivienda para sus afiliados. El Arrendador es propietario de la edificación ubicada en la calles Kleber Franco entre Avenida Buenavista y Napoleón Mera de la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, dos años contado desde el 1 de septiembre del 2014 hasta el 1 de septiembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$4,130 mensuales. El pago de arriendo se efectúa durante los primeros 5 días de cada mes, contando a partir del día 1 de cada mes. La nota de venta entregada será el único comprobante de pago.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

En el canon de arrendamiento está incluido el pago de los servicios de internet, televisión por cable, sistema de monitoreo por cámara en áreas comunes, agua y hasta en US\$50 el pago del servicio eléctrico en los departamentos y hasta en US\$30 en las suites. La fecha de pago será la fecha de la transferencia de los fondos desde la cuenta corriente del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia de los primeros cinco días de cada mes en la cuenta corriente a nombre de Betty María Moreno Apolo.

Garantía

El Arrendatario entregará el valor de US\$7,640, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo o caso fortuito de la naturaleza.

i) Narcisa Orellana Gavilánez

Primer contrato

Intervinientes

El 15 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento, por una parte la Sra. Narcisa Orellana Gavilánez en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. El Arrendador es propietario de la vivienda ubicada en la Y de Tillales vía Barbones, ciudad del Guabo.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, dos años contado desde el 15 de agosto del 2014 hasta el 15 de agosto del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,195 mensuales. El pago de arriendo se efectúa durante los primeros 5 días de cada mes, contando a partir del día 15 de cada mes. La factura entregada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento no está incluido el pago de los servicios básicos (agua, luz, teléfono, televisión por cable, internet, guardíanía, mantenimiento y limpieza de áreas verdes).

La fecha de pago será por transferencia bancaria a nombre del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta de ahorros a nombre de la Sra. Narcisa Orellana Gavilánez.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Garantía

El Arrendatario entregará el valor de US\$2,000, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo, desgaste natural por uso o caso fortuito de la naturaleza.

Segundo contrato

Intervinientes

El 21 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de un departamento, por una parte la Sra. Narcisa Orellana Gavilánez en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasillii Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para su afiliada. El Arrendador es propietario de la vivienda ubicada en las calles Ayacucho 1616 entre Rocafuerte y 25 de Junio departamento No. 401, en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del contrato de arrendamiento, un año contado desde el 1 de septiembre del 2014 hasta el 1 de septiembre del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 1 de septiembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$600 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los 5 días siguientes, contando a partir del día 1 de cada mes. La factura entregada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento está incluido el pago de los servicios básicos (agua potable) el resto de los servicios básicos (electricidad, teléfono, televisión por cable, internet) no están incluidos. La fecha de pago será por transferencia bancaria a nombre del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta de ahorros a nombre de la Sra. Narcisa Orellana Gavilánez.

Garantía

El Arrendatario entregará el valor de US\$1,200, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo, desgaste natural por uso o caso fortuito de la naturaleza.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

j) Srta. Shirley Johanna Piedra Ramírez

Intervinientes

El 21 de agosto del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de un bien inmueble compuesto de solar y construcción para vivienda, por una parte la Srta. Shirley Johanna Piedra Ramírez en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasili Vakulin en calidad del Arrendatario.

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para su afiliada. El Arrendador es propietario legítima de la vivienda ubicada en la ciudadela Santa Inés, Manzana STA. INES – I, solar ZAB, en la ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 2 de septiembre del 2014 hasta el 3 de septiembre del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 3 de septiembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$770 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los 5 días siguientes, contando a partir del día 2 de cada mes. La factura entregada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento no está incluido el pago de los servicios básicos (agua, luz y alcuotas). La fecha de pago será por transferencia bancaria a nombre del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta de ahorros a nombre de la Srta. Shirley Johanna Piedra Ramírez.

Garantía

El Arrendatario entregará el valor de US\$1,400, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo, desgaste natural por uso o caso fortuito de la naturaleza.

k) Sra. Jacqueline Elizabeth Romero Correa

Intervinientes

El 30 de octubre del 2014 comparecen a la suscripción y celebración del contrato de arrendamiento de una vivienda, por una parte la Sra. Jacqueline Elizabeth Romero Correa en calidad del Arrendador, y por otra parte la Sucursal ENEX SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA representada por el apoderado Vasili Vakulin en calidad del Arrendatario.

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

Antecedentes

El Arrendador tiene el interés de dar en arrendamiento al Arrendatario el bien inmueble para uso como vivienda para sus afiliados. El Arrendador es propietario de la vivienda ubicada en la Urbanización San Patricio, Conjunto Laureana, ciudad de Machala.

Plazo

Las partes de mutuo acuerdo, han fijado como plazo de duración del Contrato de arrendamiento, un año contado desde el 15 de noviembre del 2014 hasta el 14 de noviembre del 2015. Sin embargo el contrato se extendió hasta el 14 de noviembre del 2016.

Canon de arrendamiento y forma de pago

El canon de arrendamiento que las partes han convenido es de US\$1,080 mensuales. Los mismos serán pagados por anticipado en el transcurso de los 5 días siguientes, contando a partir del día 15 de cada mes. La factura entregada será el único comprobante de pago. En el canon de arrendamiento está incluido el pago de los servicios básicos (agua, luz y alcuotas, vigilancia, internet, televisión por cable). En el canon está incluido el valor de electricidad de US\$20 por mes y US\$10 de agua por mes. El excedente se cancelará por el Arrendatario, contra las facturas correspondientes. La fecha de pago será por transferencia bancaria a nombre del Arrendatario. La forma de pago será por transferencia bancaria a la cuenta corriente a nombre de la Sra. Jacqueline Elizabeth Romero Correa.

Garantía

El Arrendatario entregará el valor de US\$2,000, en calidad de depósito de garantía, para responder por cualquier daño que se produjere en el inmueble arrendado y que no fuera producido por el paso del tiempo, desgaste natural por uso o caso fortuito de la naturaleza.

18. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

(Véase página siguiente)

ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendo operativo	4,314	2,723
Servicios prestados	117,033	3,703
Suministros y materiales	15,791	2,258
Gasto de vehículos	13,682	4,517
Gastos del personal	49,477	19,478
Jubilación patronal y desahucio	1,039	264
Depreciaciones	23,006	1,883
Gasto por deterioro	15,713	-
Impuestos, contribuciones y otros	6,562	860
Servicios básicos	28,750	4,827
Otros menores	448	75
	<u>275,815</u>	<u>40,588</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril de 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.