KAMANA SERVICES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Kamana Services S.A

Quito, 19 de mayo de 2016

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kamana Services S.A., al 31 de diciembre de 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los asuntos descritos en la Nota 1 a los estados financieros relacionados a la situación económica del país y su efecto en las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos tomando en consideración lo mencionado en dicha nota.

Pricewaterhouse Coopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

KAMANA SERVICES S.A.

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

	Nota	2015	2014
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	774,198	20,084,124
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	10,747,593	22
Inventarios		226,157	-
Anticipos	8	457,272	435,505
Impuestos por recuperar	14	13,263,282	874,564
Total activos corrientes		25,468,502	21,394,215
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	823,806	-
Activos intagibles	10	2,639,331	205,741
Otros activos	11	97,621,497	5,660,272
Impuesto a la renta diferido	14	5,298,009	-
Total activos no corrientes		106,382,643	5,866,013
Total activos		131,851,145	27,260,228

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

Francisco Giraldo
Gerente General

Luis Dejo
Gerente Financiero

Daniel Zambonino
Contador

KAMANA SERVICES S.A.

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

	Nota	2015	2014
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	19,855,373	4,876,516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	49,440,332	6,863,758
Beneficios a empleados	15	40,395	21,643
Impuestos por pagar	14	287,464	143,681
Total pasivos corrientes		69,623,564	11,905,598
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos	15	29,580	7,902
Total pasivos no corrientes		29,580	7,902
Total pasivos		69,653,144	11,913,500
PATRIMONIO			
Capital social	17	81,050,000	21,050,000
Aporte para futuras capitalizaciones		58	15
Resultados acumulados		(18,852,057)	(5,703,287)
Total patrimonio		62,198,001	15,346,728
Total pasivos y patrimonio		131,851,145	27,260,228

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

Francisco Giraldo
Gerente General

Luis Dejo
Gerente Financiero

Daniel Zambonino
Contador

KAMANA SERVICES S.A.

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

	Nota	2015	2014
Ingresos por prestación de servicios		9,757,526	-
Costos de operación	16	(25,345,140)	(5,175,049)
Pérdida operativa		(15,587,614)	(5,175,049)
Gastos de administración	16	(2,852,389)	(528,238)
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(18,440,003)	(5,703,287)
Impuesto a la renta	14	5,298,009	-
Pérdida del ejercicio		(13,141,994)	(5,703,287)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales		(6,776)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		(13,148,770)	(5,703,287)

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

Francisco Giraldo
Gerente General

Luis Dejo
Gerente Financiero

Daniel Zambonino
Contador

KAMANA SERVICES S.A.

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

	Capital social	futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Cuenta de apertura de cuenta 3 de julio de 2014	50,000	-	-	50,000
Según Acta de Junta General de Accionistas (Ver Nota 17)				
- Aporte para futuras capitalizaciones	-	21,000,015	-	21,000,015
Según inscripción en el Registro Mercantil (Ver Nota 17)				
- Aumento de capital	21,000,000	(21,000,000)	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(5,703,287)	(5,703,287)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21,050,000	15	(5,703,287)	15,346,728
Según Acta de Junta General de Accionistas (Ver Nota 17)				
- Aporte para futuras capitalizaciones	-	60,000,043	-	60,000,043
Según inscripción en el Registro Mercantil (Ver Nota 17)				
- Aumento de capital	60,000,000	(60,000,000)	-	-
Pérdida del año	-	-	(18,141,994)	(18,141,994)
Resultado integral	-	-	(6,776)	(6,776)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	81,050,000	58	(18,852,057)	62,198,001

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

Francisco Giraldo
Gerente General

Luis Dejo
Gerente Financiero

Daniel Zambonino
Contador

KAMANA SERVICES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta y resultado integral del año		(18,440,003)	(5,703,287)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	87,187	-
Amortización de activos intangibles	10	1,150,261	-
Amortización de otros activos	11	4,342,470	-
Obligaciones por beneficios definidos	15	14,902	7,902
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes		(10,747,569)	(22)
Anticipos		(21,767)	(435,505)
Impuestos por recuperar		(12,388,718)	(874,564)
Inventarios		(226,157)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		14,978,857	4,876,516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		42,576,574	6,863,758
Impuestos por pagar		143,965	143,681
Beneficios a empleados		18,752	21,643
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		21,488,754	4,900,122
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	9	(910,993)	-
Adiciones de activos intangibles	10	(3,583,851)	(205,741)
Adiciones de otros activos	11	(96,303,695)	(5,660,272)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(100,798,539)	(5,866,013)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de capital	17	60,000,043	21,050,015
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		60,000,043	21,050,015
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(19,309,926)	20,084,124
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,084,124	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	774,198	20,084,124

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

Francisco Giraldo
Gerente General

Luis Bejo
Gerente Financiero

Daniel Zambonino
Contador

1. INFORMACION GENERAL

Kamana Services S.A., fue constituida el 12 de junio de 2014, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 3 de julio de 2014 y tiene su domicilio en la ciudad de Quito-Ecuador. El objeto social de la Compañía es proveer servicios petroleros, tales como servicios integrados para la ejecución de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, servicios de recuperación secundaria, pilotos de recuperación o optimización, actividades de explotación y/o actividades de asistencia en la optimización de costos operativos variables.

La Compañía desarrolla sus actividades según los "Contratos para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la Ejecución de Actividades de Optimización de la Producción, Actividades de Recuperación Mejorada, actividades de Exploración, en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali de la Región Amazónica Ecuatoriana" suscritos con Petroamazonas EP el 8 de octubre de 2014. Dichos contratos tienen una vigencia de 15 años contados a partir de la fecha efectiva (1 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 los accionistas de la Compañía son: Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 60% de las acciones, Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 40% de las acciones.

1.1 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontándose en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada podría originar efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reformas en las actividades comprometidas, retrasos en el cobro de las cuentas por cobrar y dificultad de obtener financiamientos. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociar con los proveedores nuevas tarifas reducidas y nuevos

términos de pago, y sinergias de las funciones del personal en todos los niveles para optimizar los procesos y la estructura de la organización, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2 Operaciones de la Compañía

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2015 fueron: la culminación de reacondicionamientos de 15 pozos, trabajos de perforación y completación de 3 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de perforación y completación en 3 pozos nuevos, reacondicionamiento de 3 pozos y trabajos varios en facilidades.

Con fecha 29 de septiembre de 2015, la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP, mediante Oficio No. PAM-EP-LGL-2015-09447 solicitó la suspensión de las Actividades que la Compañía se encontraba ejecutando de acuerdo a los contratos suscritos entre las partes, las cuales deberán reanudarse una vez que se hubiere concluido el proceso de negociación, en función de las reuniones que se mantuvieron durante el año a fin de concretar una modificación contractual. Con fecha 8 de octubre de 2015, la Compañía mediante oficio No. KMNA-0276-2015, respondió a PETROAMAZONAS EP a través de una petición, en el que principalmente se menciona: i) Kamana Services S.A. no comparte el contenido de la carta en lo relativo a negociaciones actuales para modificar los contratos o restablecer las condiciones económicas de los mismos; ii) la compañía no comparte y no puede consentir el contenido de la carta y por lo tanto no puede aceptar la presunta suspensión en los términos expuestos; iii) los contratos deben continuar bajo los actuales términos contractuales, excepto que las partes pudieren llegar a establecer de mutuo acuerdo modificaciones a los mismos; y iv) la compañía estaría dispuesta a considerar modificaciones a las actividades e incluso desacelerar la ejecución de las mismas previstas en los contratos, en la medida en que tales modificaciones sean debidamente negociadas y acordadas entre las partes, incluyendo la revisión de los cronogramas y planes. Con fecha 6 de noviembre de 2015, con Oficio No. PAM-EP-LGL-2015-10632, la Gerencia General de PETROAMAZONAS EP manifiesta principalmente que acepta la propuesta de continuar ejecutando las Actividades, bajo la condición de que se produzca una desaceleración gradual de las Actividades en curso del año 2015 a través de una reprogramación de las mismas que fuere aprobada por los órganos, y según procedimientos, estipulados en el Contrato para el efecto. Al momento, se mantiene en proceso la formalización de las reprogramaciones realizadas en el año 2015.

Durante el año 2014 las principales actividades ejecutadas fueron trabajos en curso en el reacondicionamiento de 3 pozos, trabajos varios en facilidades y costos directamente derivados de la administración y ejecución del contrato, sin que se generen ingresos por la prestación de los servicios principales de acuerdo a lo estipulado en el contrato.

1.3 Empresa en marcha

Hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, la situación económica del país y el nivel de operaciones de la Compañía se han visto afectadas significativamente, principalmente en la reducción y reprogramación del plan de actividades comprometidas en los contratos suscritos y que al momento se encuentran en proceso de formalización y aprobación de los organismos pertinentes.

La Administración de la Compañía considera que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en Kamana Services S.A., sin embargo, por tratarse de un proyecto a largo plazo (15 años), cualquier incidencia

respecto de lo mencionado podrá ser superado en el tiempo, por lo tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 28 de abril de 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, cuyo objetivo son relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros intermedios.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados,

excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

2.4.2 Reconocimiento

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(i) Clientes: Corresponden a los montos adeudados por Petroamazonas EP por la prestación de servicios principales y servicios suplementarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 30 días.

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

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

(ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las propiedades, planta y equipos o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de las propiedades, planta y equipos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipo	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10

Tipo de bienes	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo histórico incluye tanto los costos incurridos en adquirir el activo como los desembolsos posteriores para poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil (10 años).

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

2.7 Otros activos

La Compañía reconoce como otros activos los derechos que se originan en el "Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali de la Región Amazónica Ecuatoriana", cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

La amortización es calculada sobre una base mensual, considerando las unidades de producción incremental para el total de producción incremental futura que la Administración estima serán producidas mensualmente hasta la terminación del contrato.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos, activos intangibles y otros activos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto 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 determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como los niveles de producción de petróleo total en el área de actividades (campos Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali), inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Compañía prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones. Durante

el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.1.1 Amortización para fines tributarios

Los contratos celebrados con las empresas públicas de hidrocarburos para el mejoramiento, optimización e incremento de la producción de crudo o derivados, así como obras y servicios relacionados con la operación de cualquier fase de la industria petrolera, incluyendo actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento de optimización de costos y otras actividades relacionadas, estarán sujetos a las disposiciones del Título Primero de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a la Reforma al Reglamento para la Aplicación del Régimen Tributario Interno mediante Decreto Ejecutivo No.986 publicado en Registro Oficial 618 del 13 de enero de 2012, y supletoriamente al contrato y sus anexos, mencionado en la Nota 1.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.
Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.
El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a: sueldos, décimo tercer y cuarto sueldos; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%)anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por servicios prestados se registran en el periodo en el cual se devengan y cuando estos puedan ser estimados con fiabilidad; estos corresponden a los servicios prestados a Petroamazonas EP por las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y la prestación de servicios suplementarios de acuerdo al contrato de servicios específicos mencionado en la Nota 1.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Propiedades, planta y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, ver Nota 2.5 y 2.6.

- Otros activos: La estimación de la producción incremental hasta el fin del proyecto para la determinación de la amortización se lo hace por pozo. Los pozos nuevos están divididos en tres grupos dependiendo de la arena, zona del campo y/o característica petrofísica; estos grupos tipo tienen diferentes porcentajes de declinación en el tiempo. La producción incremental de dichos pozos se estima en función al caudal inicial del pozo y dependiendo del grupo al que pertenezcan se aplica el porcentaje de declinación correspondiente. Los pozos de workover, al tener ya un historial de producción cuentan con una línea base; después de la intervención se cuenta con un caudal inicial del pozo al cual se aplica el porcentaje de declinación del campo y se descuenta la línea base para obtener únicamente la producción incremental, ver Nota 2.7.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.9.2.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Compañía opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Concentración del riesgo crediticio

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo son los créditos por ventas, este riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Compañía es Petroamazonas EP con quienes mantienen un Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali de la Región Amazónica Ecuatoriana. En este contrato se establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, la compañía Petroamazonas EP mantendrá en el Banco Central, durante Plazo de Vigencia del Contrato, un fideicomiso exclusivo para el Contrato, al que se deberá aportar un porcentaje de los ingresos provenientes de la exportación de toda la Producción por Optimización, Producción por Recuperación Mejorada y Producción de Petróleo Crudo Nuevo del Área de Contrato, que se destinarán exclusivamente al pago del ingreso de la Contratista por Servicios Principales.

(b) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante el año 2015, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de aportes de sus accionistas y operaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2015	
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,855,373
Cuentas por pagar entidades relacionadas	49,440,332

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2014	
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,876,516
Cuentas por pagar entidades relacionadas	6,863,758

(c) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

	2015	2014
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,855,373	4,876,516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	49,440,332	6,863,758
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(774,198)	(20,084,124)
Deuda neta	68,521,507	(8,343,850)
Total patrimonio	62,198,001	15,346,728
Capital total	130,719,508	7,002,878
Ratio de apalancamiento	52%	-119%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Corriente US$	No corriente US$	Corriente US$	No corriente US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	774,198	-	20,084,124	-
	774,198	-	20,084,124	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	10,747,591	-	22	-
Total activos financieros	11,521,789	-	20,084,146	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,855,373	-	4,876,516	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	49,440,332	-	6,863,758	-
Total pasivos financieros	69,295,705	-	11,740,274	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	773,698	20,083,624
	774,198	20,084,124

(1) Comprende al saldo en la cuenta corriente en banco local que se detallan a continuación:

	2015	2014
Banco Pichincha C.A.	773,698	20,083,624
	773,698	20,083,624

7. CLIENTES

Un resumen de los conceptos facturados a Petroamazonas EP es como sigue:

	2015	2014
Servicios principales (1)	10,746,879	-
Otras cuentas por cobrar	712	-
	10,747,591	-

(1) Corresponde a la prestación de servicios de los meses de abril a diciembre de 2015, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros estos montos no han sido cobrados en su totalidad.

8. SEGUROS ANTICIPADOS

Composición:

	2015	2014
Seguros Equinoccial S.A.	260,719	232,427
Seguros Oriente S.A.	196,553	194,424
QBE Seguros Colonial S.A.	-	8,654
	457,272	435,505

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Maquinarias y equipos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero de 2015						
Costo Histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2015						
Adiciones	122,710	209,616	90,159	102,420	386,088	910,993
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(717)	(6,311)	(3,109)	(5,003)	(72,047)	(87,187)
Total movimiento de 2015	121,993	203,305	87,050	97,417	314,041	823,806
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo Histórico	122,710	209,616	90,159	102,420	386,088	910,993
Depreciación acumulada	(717)	(6,311)	(3,109)	(5,003)	(72,047)	(87,187)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	121,993	203,305	87,050	97,417	314,041	823,806

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento del activo intangible se presenta a continuación:

	Software
Movimiento a partir del 3 de julio y 31 de diciembre de 2014	
Adiciones	205,741
Total movimiento de 2014	205,741
Al 31 de diciembre de 2014	
Costo Histórico	205,741
Amortización acumulada	-
Movimientos 2015	
Adiciones	3,583,851
Software en implementación	(29,295)
Amortización del año	(1,150,261)
Total movimiento de 2015	2,404,295
Al 31 de diciembre de 2015	
Costo Histórico	3,789,592
Amortización acumulada	(1,150,261)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	2,639,331

11. OTROS ACTIVOS

Los otros activos se presentan a continuación:

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Trabajos en curso	Total
Movimiento a partir del 3 de julio al 31 de diciembre 2014			
Adiciones	-	5,660,272	5,660,272
Movimiento del año 2014	-	5,660,272	5,660,272
Al 31 de diciembre de 2014			
Costo Histórico	-	5,660,272	5,660,272
Amortización Acumulada	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	-	5,660,272	5,660,272
Movimientos 2015			
Adiciones	-	96,303,695	96,303,695
Transferencias (1)	85,589,989	(85,589,989)	-
Amortización del año	(4,342,470)	-	(4,342,470)
Movimiento del año 2015	81,247,519	10,713,706	91,961,225
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo Histórico	85,589,989	16,373,978	101,963,967
Amortización Acumulada	(4,342,470)	-	(4,342,470)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	81,247,519	16,373,978	97,621,497

(1) Entre las principales actividades concluidas en el año 2015, se incluyen los siguientes:

	2015
Perforación	18,992,460
Completación	10,120,095
Workovers	46,220,889
Facilidades	10,256,545
	85,589,989

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	6,897,923	256,632
Proveedores del exterior	126,862	42,332
Facturas por recibir: (1)		
Servicios de perforación	10,743,380	466,149
Servicios técnicos especializados	195,609	2,990,026
Adquisición de tubería	57,711	-
Construcción de facilidades	340,624	933,302
Otras cuentas por pagar	1,493,264	188,075
	19,855,373	4,876,516

(1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales y del exterior por bienes o servicios prestados hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los mismos cuentan con una orden de servicio aprobada por la compañía y está pendiente la factura, misma que se la recibe en el mes siguiente.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Inventarios en utilización de la producción	Relación	Transacción	2015	2014
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	56,914,811	2,430,040
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	6,956,156	-
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	17,695,760	-
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	3,447,955	-
			85,014,682	2,430,040
Costos de operación				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	9,757,558	3,807,413
Teepsecvices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	4,419,368	-
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	1,092	-
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	90,489	-
Service Petroleis Schlumberger	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	7,878	-
			14,286,385	3,807,413

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	2015	2014
Schlumberger del Ecuador S.A.	37,620,848	6,861,198
Tenaris Global Services Ecuador	1,696,948	-
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	404,354	-
Tecpeservices S.A.	1,741,925	-
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	7,976,257	-
	49,440,332	6,861,198

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	2015	2014
Impuesto al Valor Agregado - IVA	13,263,282	874,564
	13,263,282	874,564

14.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	2015	2014
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	267,035	139,337
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	20,429	4,344
	287,464	143,681

14.3 Conciliación tributaria - contable

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

	2015	2014
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(18,440,003)	(5,703,287)
Más - Gastos no deducibles (1)	4,392,578	11,324
Pérdida tributaria	(14,047,425)	(5,691,963)

(1) Incluye principalmente la amortización contable de Otros activos que para fines tributarios son no deducibles del impuesto a la renta corriente. (Ver Nota 2.9.1.1)

14.4 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	5,298,009	-
	5,298,009	-

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

Al 1 de enero de 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	5,298,009
Al 31 de diciembre de 2015	5,298,009

Composición:

	Otros activos	Pérdidas tributarias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-
Crédito a resultados	955,343	4,342,666	5,298,009
Saldo al 31 de diciembre de 2015	955,343	4,342,666	5,298,009

14.5 Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2015, la Compañía acumula pérdidas tributarias por un total de US$19,739,388 por este concepto.

14.6 Legislación sobre 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del

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.

Con fecha 30 de septiembre de 2015 Kamana Services S.A. presentó una consulta de valoración previa de precios de transferencia para el incremento del límite de deducibilidad por pagos de regalías y servicios con partes relacionadas ante el Servicio de Rentas Internas con trámite No. 1170120153123494, esta consulta fue absuelta el 12 de abril de 2016 en la cual resuelve que los pagos realizados por servicios petroleros, servicios especializados, servicios técnicos y de asistencia técnica prestados por Schlumberger del Ecuador S.A., Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, Teepservices S.A. y Saxon Energy Del Ecuador S.A. cumplen con el Principio de Plena Competencia y el límite de deducibilidad queda incrementado a la sumatoria de los valores resultantes de la aplicación de la metodología de precios de transferencia aprobada desde del periodo fiscal 2015 hasta el periodo fiscal 2019 de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC14-00001048.

14.7 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 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.
- Extensión a 10 años del periodo 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.
- 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 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.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que existirá un impacto directo con algunas de ellas.

15. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	21,643	1,003,464	(984,712)	40,395
	21,643	1,003,464	(984,712)	40,395
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	7,626	14,145	-	21,771
Desahucio (2)	276	7,532	-	7,808
	7,902	21,677	-	29,579
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	-	80,025	(58,382)	21,643
	-	80,025	(58,382)	21,643
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	-	7,626	-	7,626
Desahucio (2)	-	276	-	276
	-	7,902	-	7,902

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos.

(2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015
Tasa de descuento	6.31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (i)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%

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

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	7,626	-	276	-	7,902	-
Costos por servicios corrientes	8,967	7,127	2,485	258	11,452	7,385
Costo por intereses	499	499	18	18	517	517
Ganancia (pérdida) actuarial	4,942	-	1,834	-	6,776	-
Beneficios pagados	-	-		-	-	-
Costos por sevicios pasados	-	-	3,196	-	3,196	-
Reducciones y liquidaciones	(263)	-	-	-	(263)	-
Al 31 de diciembre	21,771	7,626	7,809	276	29,580	7,902

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	8,967	7,127	2,485	258	11,452	7,385
Costo por intereses	499	499	18	18	517	517
Costos por sevicios pasados	-	-	3,196	-	3,196	-
Reducciones y liquidaciones	(263)	-		-	(263)	-
Al 31 de diciembre	9,203	7,626	5,699	276	14,902	7,902

16. GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de operación	Gastos de administración	Total
2015			
Servicios técnicos	13,905,924	-	13,905,924
Remuneraciones y beneficios sociales	1,211,978	157,858	1,369,836
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,958,791	198,943	3,157,734
Depreciaciones y amortizaciones	4,343,186	1,236,730	5,579,916
Seguridad y medio ambiente	344,540	365,378	709,918
Seguros	618,668	66,420	685,088
Honorarios	-	368,388	368,388
Impuestos y contribuciones	-	35,777	35,777
Otros costos y gastos	1,962,053	422,894	2,384,947
	25,345,140	2,852,388	28,197,528

	Costos de operación	Gastos de administración	Total
2014			
Servicios técnicos	5,035,688	-	5,035,688
Remuneraciones y beneficios sociales	84,816	29,174	113,990
Arriendos (equipos e inmuebles)	54,545	81,365	135,910
Honorarios	-	226,121	226,121
Seguros	-	133,277	133,277
Otros costos y gastos	-	58,301	58,301
	5,175,049	528,238	5,703,287

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía y al 31 de diciembre de 2015 comprende 81,050,000 (2014: 20,050,000) acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

Según Actas de Junta General de Accionistas celebrados los días 19 de junio, 31 de julio y 19 de noviembre de 2015 autoriza efectuar aportes para futuras capitalizaciones de US$60,000,000 mismos que fueron en efectivo de US$20,000,000 en cada fecha. El 28 de julio, 16 de octubre y 19 de diciembre se realizó el Registro Mercantil incrementando el capital de la Compañía.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 13 de noviembre de 2014 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US$20,000,000, dicho aumento de capital fue en efectivo con fecha de anotación en el Registro Mercantil del 13 de diciembre de 2014.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *