

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 u 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).

El 4 de abril del 2016 se firmó el segundo adendum modificatorio a 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 y Pañacocha de la Región Amazónica Ecuatoriana.

Al 31 de diciembre de 2016 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 Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril de 2016, ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones, han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 y hasta junio de 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado principalmente retrasos en el cobro de las cuentas por cobrar por servicios prestados. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociar con los proveedores nuevas tarifas reducidas y nuevos

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 fueron la culminación de reacondicionamientos de 9 pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: reacondicionamiento de 6 pozos y trabajos varios en facilidades.

Durante el año 2015, principales actividades realizadas durante el año 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.

El 4 de abril del 2016 mediante el documento No. C0325-PAM-EP-2014-AD2 se suscribió el segundo adendum modificatorio a 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 y Pañacocha de la Región Amazónica Ecuatoriana, en el cual se modificó principalmente el plan de actividades comprometidas para el tiempo que resta del contrato y se establece la metodología para la determinación del cálculo de la tarifa.

Mediante Oficio No. PAM CNO-2016-0231-OFI con fecha 28 de noviembre de 2016, el Gerente Coordinador de Operaciones Encargado de Petroamazonas EP notifica al Gerente General de Kamana Services S.A., que: "Al existir Diferencia Técnica de criterios entre Petroamazonas EP y Kamana S.A., respecto del incremental de producción sobre las LRPA, en concordancia con lo previsto en la cláusula 37.2., Petroamazonas EP

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

notifica su decisión de someter esta Diferencia Técnica al dictamen de un Experto, el cual será vinculante para las Partes". Esta situación provocó cambios en las estimaciones contables, que fueron consideradas durante todo el año 2016.

A la fecha de estos estados financieros, esta situación respecto de la diferencia técnica de criterios del incremental de producción sobre la Línea Referencial de Producción Actualizada (LRPA) se mantiene, por lo que los criterios utilizados sobre las estimaciones no se han modificado.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 17 de abril de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2016 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 2016, 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.

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero de 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero de 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero de 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero de 2018

La Compañía evaluará la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo, por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida modificación, procedió para efectos comparativos a restablecer los estados financieros al 1 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2016 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero de 2015:

	<u>Pasivos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados</u>
Saldos al 1 de enero de 2015 previamente reportados	7,902	-	(5,703,287)
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19	5,992	(5,992)	-
Saldos restablecidos al 1 de enero de 2015	13,894	(5,992)	(5,703,287)

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación al 31 de diciembre de 2015:

	Pasivos	Resultados acumulados	
	Beneficios sociales	Otros resultados integrales	Resultados
Saldos al 31 de diciembre de 2015 previamente reportados	29,579	6,776	18,845,281
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19	16,503	8,033	8,470
Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015	46,082	14,809	18,853,751

	Otros resultados integrales	Pérdida neta
Saldos al 31 de diciembre de 2015 previamente reportados	(6,776)	(13,141,994)
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19	(2,041)	(8,470)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015	(8,817)	(13,150,464)

2.3 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.

2.4 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 de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- (i) **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.
- (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Incluye valores que deben ser reembolsados por los accionistas de la Compañía, estos valores fueron generados de acuerdo a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada el 20 de mayo de 2016 en el registro oficial No. 759.

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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.

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 Maquinaria y equipos

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

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Software

El Software es registrado 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 (3 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. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el activo esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

2.8 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 y Pañacocha 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.

2.9 Deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipos, software 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.

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y Pañacocha), 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.

2.10 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.

2.10.1 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 12 y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% y 25% después del análisis realizado.

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.

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.

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.2 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.

2.11 Beneficios a empleados

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

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimo tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado y representan 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados del año y las pérdidas o ganancias actuariales se registran como otros resultados integrales.

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

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por prestación de servicios se registran en el periodo en el cual se devengan, y cuando estos puedan ser estimados con fiabilidad y corresponden a la contraprestación de las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento en la optimización de costos operativos variables y la prestación de servicios suplementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos y adendum 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:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Maquinaria y equipos y software:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **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.

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- Obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas. Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo su efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea con las siguientes calificaciones crediticias:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-

El 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 y actividades de exploración, en el campo Edén Yuturi y Pañacocha de la Región Amazónica Ecuatoriana. En estos contratos se establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, 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, sin embargo por la situación económica del país, los aportes producto de los ingresos provenientes de la explotación de petróleo crudo no han podido ser alocados en su totalidad en dicho fideicomiso.

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2016 y 2015, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y aportes de sus accionistas.

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.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	26,785,506
Cuentas por pagar entidades relacionadas	59,925,332
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,855,373
Cuentas por pagar entidades relacionadas	49,440,332

(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.

Los ratios de apalancamiento, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	26,785,506	19,855,373
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	59,925,332	49,440,332
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(35,339)</u>	<u>(774,198)</u>
Deuda neta	86,675,499	68,521,507
Total patrimonio	<u>72,537,352</u>	<u>62,181,498</u>
Capital total	<u>159,212,851</u>	<u>130,703,005</u>
Ratio de apalancamiento	54%	52%

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,339	-	774,198	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes	40,609,056	-	10,747,593	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	559,782	-	-
Total activos financieros	40,644,395	559,782	11,521,791	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	26,785,506	-	19,855,373	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	59,925,332	-	49,440,332	-
Total pasivos financieros	86,710,838	-	69,295,705	-

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	34,839	773,698
	<u>35,339</u>	<u>774,198</u>

(1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales de libre disponibilidad.

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CLIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios principales facturados	15,860,162	9,233,966
Servicios principales no facturados	24,748,894	1,512,913
Otras cuentas por cobrar	-	714
	<u>40,609,056</u>	<u>10,747,593</u>

Corresponden a montos pendientes por recuperar correspondientes a servicios prestados a Petroamazonas EP desde el año 2015 hasta la fecha de estos estados financieros.

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta 30 días	-	9,233,966
91 a 120 días	8,446,262	-
Más de 120 días	7,413,900	-
	<u>15,860,162</u>	<u>9,233,966</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tubería	42,368	29,896
Casing	309,555	196,261
Accesorios	206,579	-
	<u>558,502</u>	<u>226,157</u>

9. MAQUINARIA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de maquinaria y equipos se presentan a continuación:

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2015						
Costo Histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2015						
Adiciones	209,616	122,710	90,159	102,420	386,088	910,993
Depreciación del año	(6,311)	(717)	(3,109)	(5,003)	(72,047)	(87,187)
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo Histórico	209,616	122,710	90,159	102,420	386,088	910,993
Depreciación acumulada	(6,311)	(717)	(3,109)	(5,003)	(72,047)	(87,187)
Valor en libros	203,305	121,993	87,050	97,417	314,041	823,806
Movimientos 2016						
Adiciones	10,086	-	-	27,905	-	37,991
Depreciación del año	(10,733)	(12,271)	(9,016)	(10,494)	(128,683)	(171,197)
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo	219,702	122,710	90,159	130,325	386,088	948,984
Depreciación acumulada	(17,044)	(12,988)	(12,125)	(15,497)	(200,730)	(258,384)
Valor en libros	202,658	109,722	78,034	114,828	185,358	690,606

10. SOFTWARE

El movimiento y los saldos de software se presentan a continuación:

	<u>Software</u>
Al 1 de enero de 2015	
Costo Histórico	205,741
Amortización acumulada	-
Movimientos 2015	
Adiciones	3,583,851
Software en implementación	(29,295)
Amortización del año	(1,150,261)
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
Movimientos 2016	
Adiciones	480,629
Software en implementación	(330,189)
Amortización del año	(1,273,598)
Al 31 de diciembre de 2016	
Costo histórico	3,940,032
Amortización acumulada	(2,423,859)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	1,516,173

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS

El movimiento y los saldos de otros activos se presentan a continuación:

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Trabajos en curso	Total
Al 1 de enero de 2015			
Costo	-	5,660,272	5,660,272
Amortización acumulada	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2015	<u>-</u>	<u>5,660,272</u>	<u>5,660,272</u>
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)
Total movimiento	<u>81,247,519</u>	<u>16,373,978</u>	<u>91,961,225</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo	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	<u>81,247,519</u>	<u>16,373,978</u>	<u>97,621,497</u>
Movimientos 2016			
Adiciones	-	17,525,430	17,525,430
Transferencias (1)	19,904,627	(19,904,627)	-
Amortización del año	(24,192,825)	-	(24,192,825)
Total movimiento	<u>76,959,321</u>	<u>13,994,781</u>	<u>90,954,102</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Costo	105,494,616	13,994,781	119,489,397
Amortización acumulada	(28,535,295)	-	(28,535,295)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>76,959,321</u>	<u>13,994,781</u>	<u>90,954,104</u>

(1) Entre las principales actividades realizadas en los años presentados, se incluyen los siguientes:

	2016	2015
Perforación	140,002	18,992,460
Completación	-	10,120,095
Workovers	17,916,018	46,220,889
Facilidades	1,150,367	10,256,545
Otros	698,240	-
	<u>19,904,627</u>	<u>85,589,989</u>

KAMANA SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	6,495,452	6,897,923
Proveedores del exterior	-	126,862
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	14,922,327	10,743,380
Servicios técnicos especializados	304,076	195,609
Adquisición de tubería	-	57,711
Construcción de facilidades	1,812,923	340,624
Otras cuentas por pagar	3,250,728	1,493,264
	<u>26,785,506</u>	<u>19,855,373</u>

(1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales por bienes o servicios prestados al cierre del ejercicio.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	Transacción	2016	2015
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	14,207,639	56,914,811
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	1,657,345	17,695,760
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	-	3,447,955
Wester Geco S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	295,686	-
			<u>16,160,670</u>	<u>78,058,526</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	3,256,908	9,757,558
Tecpeservices S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	2,030,418	4,429,368
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	1,650	90,489
Service Petroliers Schlumberger	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	-	7,878
			<u>5,288,976</u>	<u>14,285,293</u>

KAMANA SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar accionistas (1)	<u>559,782</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A.	49,951,220	37,620,848
Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP	5,866,029	7,976,257
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	312,795	404,354
Shaya del Ecuador SA.	4,213	-
Tecpeservices S.A.	<u>2,586,663</u>	<u>1,741,925</u>
	<u>58,720,920</u>	<u>47,743,384</u>

- (1) Mediante Registro oficial No. 759 publicado el 20 de mayo de 2016 se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, donde se establece que las sociedades no residentes que sean propietarias de bienes inmuebles y/o derechos representativos de capital en el Ecuador deberán pagar una contribución del 0.9% sobre los derechos representativos de capital, calculados al 31 de diciembre de 2015.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

14. IMPUESTOS**14.1 Impuestos por recuperar**

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,539,341	13,263,282
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	819,631	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	<u>195,151</u>	<u>-</u>
	<u>16,554,123</u>	<u>13,263,282</u>

KAMANA SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14.2 Impuestos por pagar**

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	134,486	267,035
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	-	20,429
	<u>134,486</u>	<u>287,464</u>

14.3 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	20,280,552	5,298,009
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(12,552,032)	-
	<u>7,728,520</u>	<u>5,298,009</u>

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
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,430,511
Al 31 de diciembre de 2016	<u>7,728,520</u>

Composición:

	<u>Otros activos</u>	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	-	-	-
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
Crédito a resultados	(13,507,375)	15,937,886	2,430,511
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(12,552,032)</u>	<u>20,280,552</u>	<u>7,728,520</u>

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.4 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 2016, la Compañía acumula pérdidas tributarias por un total de US\$92,184,331 (2015: US\$19,739,388) por este concepto.

14.5 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 de 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. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

Con fecha 30 de septiembre de 2016 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. 117012016323488, esta consulta fue absuelta el 8 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, Tecpeservices 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 período fiscal 2016 hasta el período fiscal 2019 de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC14-00001048.

En función de lo mencionado anteriormente, la Compañía no tiene efecto de precios de transferencia en la determinación del impuesto a la renta del año 2016.

14.6 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

14.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril de 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo de 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio de 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades

KAMANA SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo de 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril de 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

15. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2016				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios empleados (1)	40,395	737,255	(751,873)	25,777
	<u>40,395</u>	<u>737,255</u>	<u>(751,873)</u>	<u>25,777</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	33,919	-	(15,433)	18,486
Desahucio (2)	12,164	-	(3,474)	8,690
	<u>46,083</u>	<u>-</u>	<u>(18,907)</u>	<u>27,176</u>
2015				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios empleados (1)	21,643	1,003,464	(984,712)	40,395
	<u>21,643</u>	<u>1,003,464</u>	<u>(984,712)</u>	<u>40,395</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	13,409	20,510	-	33,919
Desahucio (2)	486	11,678	-	12,164
	<u>13,895</u>	<u>32,188</u>	<u>-</u>	<u>46,083</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros beneficios a la seguridad social.

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (3)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

(3) 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 patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	33,918	13,409	12,165	486	46,083	13,895
Costos por servicios corrientes	22,057	15,413	15,817	4,269	37,874	19,682
Costo por intereses	1,478	559	530	20	2,008	579
Pérdida (ganancia) actuarial	(16,077)	5,000	(19,821)	3,817	(35,898)	8,817
Costos por servicios pasados	-	-	-	3,572	-	3,572
Reducciones y liquidaciones	(22,891)	(462)	-	-	(22,891)	(462)
Al 31 de diciembre	<u>18,485</u>	<u>33,919</u>	<u>8,691</u>	<u>12,164</u>	<u>27,176</u>	<u>46,083</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos por servicios corrientes	22,057	15,413	15,817	4,269	37,874	19,682
Costo por intereses	1,478	559	530	20	2,008	579
Costos por servicios pasados	-	-	-	3,572	-	3,572
Reducciones y liquidaciones	(22,891)	(462)	-	-	(22,891)	(462)
Al 31 de diciembre	<u>644</u>	<u>15,510</u>	<u>16,347</u>	<u>7,861</u>	<u>16,991</u>	<u>23,371</u>

KAMANA SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 era de US\$81,050,000 y al 31 de diciembre de 2016 comprende 100,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 9 de diciembre de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$18,949,994 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 2016 por US\$18,950,000.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 19 de junio de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,000 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 28 de julio de 2015 por US\$20,000,000.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 31 de julio de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,035 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 16 de octubre de 2015 por US\$20,000,000.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 19 de noviembre de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,008 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 2015 por US\$20,000,000.

Durante el 2014, según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 13 de noviembre de 2014 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,015 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 13 de diciembre de 2014 por US\$20,000,000.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de operación	Gastos administrativos	Total
2016			
Costos de operación	4,927,912	-	4,927,912
Servicios técnicos generales	5,494,795	-	5,494,795
Remuneraciones y beneficios sociales	674,830	110,271	785,101
Impuestos y contribuciones	-	298,161	298,161
Rentas (equipos e inmuebles)	1,934,764	122,006	2,056,770
Depreciaciones y amortizaciones	25,478,695	158,925	25,637,620
Seguridad y medio ambiente	635,500	594,095	1,229,595
Otros costos y gastos	1,478,820	1,441,975	2,920,795
	<u>40,625,316</u>	<u>2,725,433</u>	<u>43,350,749</u>

KAMANA SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
2015			
Servicios técnicos generales	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
Otros costos y gastos	2,589,192	893,479	3,482,671
	<u>25,353,611</u>	<u>2,852,388</u>	<u>28,205,999</u>

18. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.

* * * *