pwc

TECSIP S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Tecsip S.A.

Contenido

Informe de los auditores independientes
Estado de Resultados
Estado de Resultados Integrales
Estado de Situación Financiera
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros:

1. Información general
2. Resumen de políticas contables significativas
   - 2.1 Bases de preparación
   - 2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera
   - 2.3 Propiedades, plantas y equipos
   - 2.4 Créditos por ventas y otros créditos
   - 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo
   - 2.6 Patrimonio neto
   - 2.7 Deudas bancarias y financieras
   - 2.8 Impuesto a la renta
   - 2.9 Jubilación patronal y desahucio
   - 2.10 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley
   - 2.11 Previsiones
   - 2.12 Deudas comerciales y otras deudas
   - 2.13 Reconocimiento de ingresos
   - 2.14 Costos de los servicios prestados
   - 2.15 Instrumentos financieros
3. Nuevas normas contables
4. Administración del riesgo financiero
   - 4.1 Factores de riesgo financiero
   - 4.2 Instrumentos financieros por categoría
   - 4.3 Estimación del valor razonable
5. Costos de los servicios prestados
6. Impuesto a la renta
7. Propiedades, planta y equipos
8. Otros créditos
9. Créditos por ventas
10. Deudas comerciales y otras deudas
11. Efectivo y equivalentes de efectivo
12. Impuesto diferido
13. Dividendos
14. Estimaciones y juicios críticos
15. Saldos y operaciones con partes relacionadas
16. Hechos posteriores

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas

Tecsip S.A.

Quito, 6 de abril de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tecsip S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estado de resultados, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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 Sociedad por los estados financieros

2. La Administración de Tecsip S.A. 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 Sociedad, 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.

Tecsip S.A.
Quito, 6 de abril de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecsip 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).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

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

Tecsip S.A.

Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios		8.288.845	3.454.190
Costos de los servicios prestados	5	(7.376.610)	(2.821.085)
Resultado bruto		**912.235**	**633.105**
Otros ingresos operativos		13.722	-
Resultado operativo		**925.957**	**633.105**
Intereses ganados		5.800	2.394
Intereses perdidos		(139)	(40)
Otros resultados financieros		(2.653)	(2.037)
Resultado antes del impuesto a la renta		**928.965**	**633.422**
Impuesto a la renta	6	(274.996)	(212.073)
Resultado del ejercicio (*)		**653.969**	**421.349**

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Fabio Gaudelli
Representante Legal

Pablo Madrid
Contador General

Tecsip S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	2015	2014
Resultado del ejercicio	**653.969**	**421.349**
Otros resultados integrales:		
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	57.791	-
Otros resultados integrales	**57.791**	**-**
Resultado integral del ejercicio (*)	**711.760**	**421.349**

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Fabio Gaudelli
Representante Legal

Pablo Madrid
Contador General

Tecsip S.A.

Estado de Situación Financiera
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipos	7	434.059	135.353
Impuesto diferido	12	12.076	10.365
Otros créditos	8	92.185	216.295
Total del activo no corriente		**538.320**	**362.013**
Activo corriente			
Otros créditos	8	635.409	374.155
Créditos por ventas	9	1.787.955	1.022.024
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	756.072	1.057.431
Total del activo corriente		**3.179.436**	**2.453.610**
Total del activo		**3.717.756**	**2.815.623**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	2.6	1.000.000	1.000.000
Reserva legal	2.6	42.135	-
Otras reservas	2.6	57.791	-
Resultados acumulados		653.969	421.349
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		**1.753.895**	**1.421.349**
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio		348.306	351.538
Total pasivo no corriente		**348.306**	**351.538**
Pasivo corriente			
Deuda corriente por impuesto a la renta		112.387	173.053
Deudas comerciales y otras deudas	10	1.503.168	869.683
Total del pasivo corriente		**1.615.555**	**1.042.736**
Total del pasivo		**1.963.861**	**1.394.274**
Total del pasivo más patrimonio neto		**3.717.756**	**2.815.623**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Fabio Gaudelli
Representante Legal

Pablo Madrid
Contador General

Tecsip S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad				
	Capital social	**Reserva legal**	**Otras reservas**	**Resultados acumulados**	**Total**
Aporte de capital según acta Junta General de Accionistas del 1 de julio de 2014	10.000	-	-	-	10.000
Aumento de capital según acta Junta General de accionistas del 21 de septiembre de 2014	990.000	-	-	-	990.000
Resultado del ejercicio	-	-	-	421.349	421.349
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**1.000.000**	**-**	**-**	**421.349**	**1.421.349**
Constitución de la reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015	-	42.135	-	(42.135)	-
Otros resultados integrales	-	-	57.791	-	57.791
Resultado del ejercicio	-	-	-	653.969	653.969
Dividendos declarados (Nota 13)	-	-	-	(379.214)	(379.214)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**1.000.000**	**42.135**	**57.791**	**653.969**	**1.753.895**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Fabio Gaudelli
Representante Legal

Pablo Madrid
Contador General

Tecsip S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado antes del impuesto a la renta		928.965	633.422
Ajustes por:			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	7	58.923	11.833
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos		54.559	351.538
Variación en activos y pasivos operativos:			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(903.075)	(1.612.474)
Aumento de deudas comerciales y otras deudas		254.271	1.042.736
Pagos de impuesto a la renta		(337.373)	(222.438)
Efectivo provisto por actividades de operación		**56.270**	**204.617**
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Altas netas de propiedades, plantas y equipos	7	(357.629)	(147.186)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		**(357.629)**	**(147.186)**
ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Aporte de los accionistas		-	10.000
Aumento de capital		-	990.000
Efectivo provisto por actividades de financiación		**-**	**1.000.000**
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		**(301.359)**	**1.057.431**
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		1.057.431	-
(Disminución) / Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		(301.359)	1.057.431
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	11	**756.072**	**1.057.431**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Fabio Gaudelli
Representante Legal

Pablo Madrid
Contador General

Tecsip S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

1. Información general

Tecsip S.A. en adelante (la "Sociedad"), es una subsidiaria de Tecpetrol Servicios S.L.U. fue constituida el 1 de julio de 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio de 2014 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto social de la Sociedad es la realización de actividades profesionales, científicas y técnicas dirigidas principalmente a la industria petrolera así como actividades jurídicas, de contabilidad, consultoría de gestión, arquitectura, ingeniería, ensayos y análisis técnicos conexos con los servicios detallados anteriormente.

Pardaliservices S.A. en su carácter de contratista de Petroamazonas EP para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento para la optimización de la producción, exploración y optimización de costos operativos variables en los campos Libertador y Atacapi, ha contratado dela Sociedad, los servicios de administración y servicios adicionales de asesoramiento técnico.

Tecpecuador S.A. en su calidad de contratista del Estado ecuatoriano del modelo reformado de contrato de prestación de servicios para exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Bermejo, ha contratado a Tecsip S.A para la prestación de servicios de administración y servicios adicionales de asesoramiento técnico.

Tecpeservices S.A. contrató la prestación de servicios de administración y servicios adicionales de asesoramiento técnico, especializados en materia petrolera para el llevar adelante la prestación de servicios de diseño, ingeniería, construcción y/o montaje de obras en campos petroleros así como en cualquier otro tipo de obras de infraestructura petrolera y asesoramiento comercial y técnico en asuntos conexos con los servicios detallados anteriormente.

La tendencia a la baja de los precios internacionales del petróleo que se inició a finales del 2014 y se mantuvo en el año 2015, generó impactos en el sector de hidrocarburos en el Ecuador. La gerencia de la Sociedad tomó acciones de manera de asegurar los recursos financieros necesarios para afrontar la actual situación y continuar prestando los servicios en forma rentable. A la fecha de los presentes estados financieros, la Gerencia continúa evaluando los impactos a largo plazo de esta situación para adaptar las estrategias del negocio al nuevo escenario del sector.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido preparados y aprobados para su emisión el 6 de abril de 2016 y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se detallan las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los presentes estados financieros, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en todos los períodos presentados.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC"), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio de costo histórico, modificado por la valuación de activos y pasivos financieros a valor razonable y la valuación de los planes de beneficios al personal, tal como se describe en cada una de las políticas contables descritas en los siguientes párrafos.

2.1 Bases de preparación (cont.)

La elaboración de los estados financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones en monedas distintas a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción o valuación. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio generadas por la liquidación de dichas transacciones y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre del ejercicio se incluyen en el Estado de Resultados.

2.3 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados 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 adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en el Estado de Resultados en el período en que se incurren.

La depreciación de los bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

– Vehículos	hasta 5 años
– Muebles y útiles	hasta 5 años

La Sociedad reevalúa periódicamente la vida útil remanente de sus activos, el valor residual y el método de depreciación.

El valor registrado de los activos con vida útil definida es evaluado en caso de que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor registrado pueda no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

Las ganancias y pérdidas por ventas se determinan comparando el precio de venta con el valor registrado del activo a la fecha de venta y se reconocen en otros ingresos / egresos operativos en el Estado de Resultados.

2.4 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y se valúan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, neto de la previsión por desvalorización, en caso de corresponder.

Se constituye una previsión por desvalorización cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los mismos de acuerdo con los vencimientos estipulados. Se consideran indicadores de desvalorización de los créditos por ventas y otros créditos, las dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor declare la quiebra o el concurso preventivo y el incumplimiento o mora en el pago relevantes. Adicionalmente, esta previsión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de los créditos. El valor del activo se expone neto de la previsión por desvalorización de corresponder.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista en bancos, inversiones altamente líquidas cuyo vencimiento original es menor a tres meses y adelantos en cuenta corriente. En el Estado de Situación Financiera los adelantos en cuenta corriente se exponen dentro del rubro Deudas bancarias y financieras en el pasivo corriente.

2.6 Patrimonio neto

(1) Componentes del Patrimonio Neto

El Estado de cambios en el Patrimonio Neto incluye el capital social, la reserva legal, otras reservas y los resultados acumulados.

- *Capital Social*
  El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 1.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1 cada una.

- *Reserva legal*
  De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

- *Otras reservas*
  El saldo de otras reservas incluye los resultados actuariales netos generados por los planes de beneficios al personal. Ver nota 2.9.

(2) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas.

2.7 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se contabilizan inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se valúan al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo.

Se clasifican como pasivo corriente salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo durante al menos doce meses posteriores a la fecha de los estados financieros.

2.8 Impuesto a la renta

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto en los casos que se relaciona con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este último caso, el impuesto es reconocido directamente en Otros Resultados Integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes. El impuesto a la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores contables. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva vigente en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en la alícuota promulgada a la fecha de cierre del ejercicio.

Las pérdidas impositivas se reconocen como activos diferidos. El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que sea probable que se generen utilidades imponibles futuras. La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio los activos diferidos no reconocidos y registra un activo diferido no reconocido previamente, en la medida que sea probable que las utilidades futuras imponibles permitan su recupero.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos impositivos corrientes y cuando el impuesto a las ganancias diferido está asociado a la misma autoridad fiscal.

2.9 Jubilación patronal y desahucio

El pasivo correspondiente a los planes de beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra al valor presente de las obligaciones a la fecha de cierre de los estados financieros, el cual es calculado anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de "Unidad de crédito proyectada". Dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 6,31% al 31 de diciembre en 2015 (2014: 6,54%), la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

Las hipótesis actuariales incluyen variables adicionales a la tasa de descuento tales como, la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales originadas por los ajustes basados en la experiencia pasada y de cambios en las premisas actuariales se reconocen en Otros Resultados Integrales en el período en el cual se generan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

Al 1 de septiembre de 2014, la Sociedad suscribió varios contratos de subrogación laboral con trabajadores que antes se encontraban vinculados con Tecpeservices S.A., Pardaliservices S.A. y Tecpecuador S.A. y reconoció la antigüedad de los derechos y obligaciones que los trabajadores adquirieron en su relación laboral con las mencionadas Sociedades. Este pasivo se encuentra reflejado en el rubro de jubilación patronal y desahucio por US$351.538 al 31 de diciembre de 2014.

2.10 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley

Conforme a las leyes que rigen en Ecuador, se debe pagar un beneficio anual a sus empleados que se calcula usando como base la utilidad del ejercicio. El pasivo generado por la participación de los trabajadores en las utilidades es reconocido de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a empleados" y es registrado en "Deudas comerciales y otras deudas" en el Estado de Situación Financiera. El resultado devengado es registrado dentro de los "Costos laborales" en el Estado de Resultados.

2.11 Previsiones

Las previsiones se reconocen cuando la Sociedad: a) posee una obligación presente, legal o asumida, como consecuencia de hechos pasados, b) existe una alta probabilidad de que se requiera un egreso de recursos para cancelarla y, c) el monto pueda ser estimado en forma confiable. Las previsiones se valúan al valor presente de las erogaciones que se prevé serán necesarias para cancelar las obligaciones, utilizando una tasa de descuento apropiada.

2.12 Deudas comerciales y otras deudas

Las deudas comerciales y otras deudas (excepto las mencionadas en la nota 2.10) se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen sobre la base de lo devengado, al valor razonable de la consideración recibida o a recibir neto del impuesto al valor agregado y retenciones.

2.14 Costos de los servicios prestados

Los costos de los servicios prestados se reconocen en el Estado de Resultados de acuerdo con el criterio de lo devengado. Dado el objeto de la sociedad, el costo de los servicios prestados incluye todos los costos y gastos que se recuperan a través de la tarifa asociada al servicio.

2.15 Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica a los instrumentos financieros distintos a los derivados en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos y otros pasivos financieros. La clasificación depende de la naturaleza y fin para el cual se adquirieron los instrumentos financieros. La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros al momento de la contabilización inicial y reevalúa su designación a cada fecha de presentación de estados financieros.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros se clasifican en esta categoría si son adquiridos principalmente para la venta a corto plazo o si son así designados por la Gerencia inicialmente. Dentro de esta categoría se incluye el efectivo y equivalentes de efectivo. Se incluye en el activo corriente, excepto por los de vencimiento es mayor a 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

2.15 Instrumentos financieros (Cont.)

(b) Préstamos y créditos

Los préstamos y créditos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Dentro de esta categoría se incluyen los créditos por ventas y los otros créditos. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

(c) Otros pasivos financieros

Dentro de esta categoría se incluyen las deudas comerciales y otras deudas. En general se clasifican como pasivos corrientes, excepto aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

3. Nuevas normas contables

(a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del presente ejercicio:

La gerencia evaluó la relevancia de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones vigentes a partir del presente ejercicio y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

(b) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente:

- *NIIF 9, 'Instrumentos financieros'*

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", emitida en julio de 2014, reemplaza a la actual NIC 39 "Instrumentos financieros" e introduce principios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros y simplifica su valuación en tres categorías principales: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados. Así mismo, la NIIF 9 simplifica los requisitos en relación con la medición de efectividad en la contabilidad de cobertura. Esta norma es aplicable para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún el potencial impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros.

- *NIIF 15,'Ingresos por contratos con clientes'*

En mayo de 2014, el CNIC emitió la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", que establece principios de exposición de información relacionada con el reconocimiento de ingresos y requisitos para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, en base al principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio es transferido al cliente. La NIIF 15 es aplicable para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún el potencial impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros.

3. Nuevas normas contables (Cont.)

- *NIC 1, "Presentación de Estados Contables"*

En diciembre de 2014, el CNIC emitió ciertas modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Contables" con el objetivo de mejorar la presentación y exposición de información en los estados contables, promoviendo el ejercicio de juicio profesional en la determinación de la información a exponer en los estados contables y precisando de que el concepto de materialidad aplica para los estados contables en su conjunto. Por otro lado, se aclara que queda a criterio profesional la determinación del lugar y orden de presentación de información en los estados contables. Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

La gerencia de la Sociedad estima que la aplicación de las modificaciones de la NIC 1 no tendrá un impacto material en los estados financieros.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

4. Administración del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Sociedad se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(i) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no está expuesta significativamente al riesgo de volatilidad de la tasa de interés.

(ii) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad 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 Sociedad reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea, directamente o a través de una sociedad relacionada que actúa como agente financiero.

La Sociedad ha realizado ventas exclusivamente a sus compañías relacionadas (ver Nota 15), las mismas que poseen un historial de pagos adecuado, razón por la cual la Sociedad no está expuesta significativamente a este riesgo al 31 de diciembre de 2015.

(iii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sociedad busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones.

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

La Sociedad tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo y fondos líquidos. El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es menor a un año.

(iv) Riesgo de capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no posee deudas financieras, ni tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2015	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y créditos
Activos		
Otros créditos	-	258.366
Créditos por ventas	-	1.787.955
Efectivo y equivalentes de efectivo	756.072	-
Total	**756.072**	**2.046.321**

Al 31 de diciembre de 2015	Otros pasivos financieros
Pasivos	
Deudas comerciales y otras deudas	1.218.848
Total	**1.218.848**

Al 31 de diciembre de 2014	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y créditos
Activos		
Otros créditos	-	26.200
Créditos por ventas	-	1.022.024
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.057.431	-
Total	**1.057.431**	**1.048.224**

Al 31 de diciembre de 2014	Otros pasivos financieros
Pasivos	
Deudas comerciales y otras deudas	532.441
Total	**532.441**

4.3 Estimación del valor razonable

Valor razonable por jerarquía

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable pueden ser clasificados dentro de los siguientes niveles de jerarquía, de acuerdo a la forma en que se estima el valor razonable:

Nivel 1 - En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos. El valor razonable de los instrumentos financieros comercializados en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si los precios de cotización están disponibles y dichas cotizaciones representan transacciones realizadas regularmente entre partes independientes.

Nivel 2 - En base a datos de mercado (diferente a los precios de mercado incluidos en el nivel 1) que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente o indirectamente. A los fines de estimar el valor razonable, la Sociedad utiliza una variedad de métodos y premisas basadas en las condiciones de mercado existentes a la fecha de presentación de los estados contables. El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación estándar, las cuales maximizan el uso de datos observables en el mercado.

Nivel 3 - En base a información no observable en mercados (por ejemplo, flujos de fondos descontados).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad cuenta con Efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos financieros clasificados como Nivel 1. Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones cuyo vencimiento es menor a tres meses, la Sociedad utiliza usualmente el costo histórico ya que este se aproxima a su valor razonable.

A los fines de exposición, se asume que el valor nominal de los créditos por ventas y otros créditos y de las deudas comerciales y otras deudas, menos la previsión por desvalorización, de corresponder, se aproxima a su valor razonable. En todos los casos, el valor razonable se determinó en base a los flujos de fondos descontados utilizando tasas de mercado y se categorizan como Nivel 2.

5. Costos de los servicios prestados

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Costos de los servicios prestados	7.141.233	2.756.109
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	58.923	11.833
Honorarios y servicios	148.142	40.693
Otros	28.312	12.450
	7.376.610	**2.821.085**

6. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto corriente	276.707	222.438
Impuesto diferido (Nota 12)	(1.711)	(10.365)
Cargo por impuesto a la renta del ejercicio	**274.996**	**212.073**

6. Impuesto a la renta (Cont.)

El impuesto a las ganancias sobre el resultado antes de impuestos de la sociedad difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la alícuota vigente, como se expone a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Resultado antes del impuesto a la renta	928.965	633.422
Impuesto calculado a la tasa vigente	232.241	139.353
Gastos no deducibles	42.755	72.720
Total impuesto a la renta del ejercicio	**274.996**	**212.073**

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley 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, entre otras; que rige a partir de enero del 2016. A la fecha de los presentes estados financieros, la gerencia de la Sociedad está evaluando los eventuales impactos sobre la actividad de la misma, los cuales, de existir, se consideran que no serán significativos.

Por los ejercicios 2014 a 2015 la Sociedad no ha sido objeto de fiscalización.

7. Propiedades, plantas y equipos

Costo	Vehículos	Muebles y Útiles	Obras en Curso	Total
Valores al inicio del ejercicio	95.696	51.490	-	147.186
Altas	77.519	-	317.000	394.519
Bajas	(56.952)	-	-	(56.952)
Valores al cierre del ejercicio	**116.263**	**51.490**	**317.000**	**484.753**
Depreciación				
Valores al inicio del ejercicio	(9.884)	(1.949)	-	(11.833)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(35.972)	(22.951)	-	(58.923)
Bajas	20.062	-	-	20.062
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	**(25.794)**	**(24.900)**	**-**	**(50.694)**
Al 31 de diciembre de 2015	**90.469**	**26.590**	**317.000**	**434.059**

Costo	Vehículos	Muebles y Útiles	Obras en Curso	Total
Altas	95.696	51.490	-	147.186
Valores al cierre del ejercicio	**95.696**	**51.490**	**-**	**147.186**
Depreciación				
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(9.884)	(1.949)	-	(11.833)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	**(9.884)**	**(1.949)**	**-**	**(11.833)**
Al 31 de diciembre de 2014	**85.812**	**49.541**	**-**	**135.353**

8. Otros créditos

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
No corrientes		
Anticipos y préstamos al personal	45.459	190.095
Otros créditos	46.726	26.200
	92.185	**216.295**
Corrientes		
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 15)	211.640	-
Créditos fiscales	38.010	-
Anticipos y préstamos al personal	352.626	341.349
Adelantos	33.133	32.806
	635.409	**374.155**

9. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Créditos con partes relacionadas (Nota 15)	1.787.955	1.022.024
	1.787.955	**1.022.024**

La Sociedad no posee créditos por ventas que se encontraran vencidos en las fechas presentadas.

10. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Deudas comerciales	419.703	241.507
Deudas con accionistas (Nota 15)	379.214	-
Deudas con partes relacionadas (Nota 15)	419.931	290.934
Deudas sociales y otros impuestos	284.320	337.242
	1.503.168	**869.683**

11. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Caja	5.000	5.000
Bancos	751.072	1.052.431
	756.072	**1.057.431**

12. Impuesto diferido

La evolución del impuesto diferido se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	10.365	-
Resultado - ganancia	1.711	10.365
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	**12.076**	**10.365**

12. Impuesto diferido (Cont.)

La composición de los activos y pasivos diferidos se detalla a continuación:

Activos (pasivos) impositivos diferidos	Propiedades, plantas y equipos	Provisiones y Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2014	**665**	**9.700**	**10.365**
Resultado (pérdida) / ganancia	(5.270)	6.981	1.711
Al 31 de diciembre de 2015	**(4.605)**	**16.681**	**12.076**

El plazo estimado para la reversión de los activos y pasivos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Activo por impuestos a recuperar en más de 12 meses	12.076	10.365

13. Dividendos

El 23 de abril de 2015, la Junta General de Accionistas de Tecsip S.A., aprobó el pago de dividendos en efectivo por US$379.214 el cual quedó registrado como pasivo al 31 de diciembre de 2015 (Ver Nota 10).

14. Estimaciones y juicios críticos

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los estados financieros. Los resultados futuros reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y criterios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia y otros factores, incluyendo expectativa de hechos futuros que se considera son razonables en las circunstancias.

15. Saldos y operaciones con partes relacionadas

La Sociedad es controlada por Tecpetrol Internacional S.L.U. una compañía radicada en España, la cual es controlada a su vez por Tecpetrol International S.A., una sociedad uruguaya, a través de sus subsidiarias.

Techint Investment S.A. ("TEINVE"), una sociedad radicada en Panamá posee el 100 % del capital y derecho a voto de Tecpetrol International S.A.

San Faustin SA ("San Faustin"), una sociedad anónima radicada en Luxemburgo, controla totalmente a TEINVE por intermedio de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada holandesa (Stichting) ("R&P STAK") mantiene acciones de San Faustin suficientes en número para controlarla.

No existen personas o grupo de personas controlantes de R&P STAK.

15. Saldos y operaciones con partes relacionadas (Cont.)

(a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Ingresos (1)	8.288.845	3.454.190
Reembolso de gastos	(19.380)	(120.352)
Asistencia técnica	(362.942)	(32.944)

(1) Las operaciones de Tecsip S.A. en el 2015 consistieron principalmente en la prestación de servicios de administración y servicios adicionales de asesoramiento técnico, contratados por Pardaliservices S.A. por US$4.587.145 (2014: US$1.732.520); con Tecpecuador S.A. por US$1.186.320 (2014: US$405.100); con Tecpeservices S.A. por US$2.303.740 (2014: US$1.316.570); y Tecpetrol S.A. US$211.640.

(b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Créditos por ventas		
Créditos con partes relacionadas (Nota 9)	1.787.955	1.022.024
Otros créditos		
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 8)	211.640	-
Deudas comerciales y otras deudas		
Deudas con partes relacionadas (Nota 10)	419.931	290.934
Deudas con accionistas (Nota 10)	379.214	-

(c) Retribución de directivos

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a US$407.116 y US$74.264 respectivamente.

16. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, y hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.