

ALKHORAYEF PETROLEUM CO.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
Y POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Descripción del negocio y operaciones

Mediante Junta General de Accionistas de ALKHORAYEF PETROLEUM L.L.C. del 24 de septiembre de 2013 se aprueba la apertura de la Sucursal en Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito, y se señala que la actividad económica que ejercerá es la misma contemplada en el estatuto de constitución de la Compañía, es decir ventas al por mayor y al detal de bombas eléctricas; instrumentos y equipos para la producción y perforación de petróleo y purificación de agua; generadores eléctricos, instrumentos y herramientas industriales; máquinas y turbinas; cables eléctricos; repuestos para motores; alquiler, instalación y mantenimiento de maquinaria y equipo. Además se establece que el capital con el que iniciará operaciones la Sucursal es de US\$ 2,000 (Dos mil dólares de los Estados Unidos de América).

Mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.2014.2647 del 04 de julio de 2014 se autoriza el establecimiento de ALKHORAYEF PETROLEUM CO., Sucursal en el Ecuador de la Compañía Extranjera ALKHORAYEF PETROLEUM L.L.C. de Arabia Saudita, y se inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 22 de julio de 2014.

(2) Resumen de las principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía ALKHORAYEF PETROLEUM CO., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía ALKHORAYEF PETROLEUM CO. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía ALKHORAYEF PETROLEUM CO., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.-

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de ALKHORAYEF PETROLEUM CO. con base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de ALKHORAYEF PETROLEUM CO., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de ALKHORAYEF PETROLEUM CO., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a ALKHORAYEF PETROLEUM CO., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen cuando los fondos están disponibles en las cuentas bancarias corrientes y de ahorro y las inversiones con vencimiento dentro de los tres meses siguientes a la emisión de estados financieros y no existe ninguna restricción sobre su disponibilidad. Las necesidades de moneda extranjera son evaluadas y organizadas por el Departamento de Finanzas Corporativas, ya sea mediante la compra en los bancos o por transferencia de las cuentas de otras entidades de negocios del Grupo, los saldos en moneda extranjera serán convertidos a la tasa de cierre de cada período. Todos los pagos a los proveedores deben realizarse contra los bienes o servicios solicitados y recibidos por la Compañía.

Estado de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Inversiones financieras.-

Son inversiones mantenidas en instituciones financieras, las mismas se encuentran registradas al costo y los rendimientos financieros que generan, son reconocidos cuando los mismos se realizan.

Activos financieros.-

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. Los activos financieros se valorizarán de la siguiente forma:

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocerán por el valor de los derechos de cobro a que da lugar la venta de bienes o prestaciones de servicios inherentes al negocio, inicialmente se registra a su valor razonable, que es generalmente igual al costo, cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esa cuenta se reducirá mediante una cuenta de valuación, para efectos de su presentación en estados financieros.

Las cuentas por cobrar en moneda extranjera pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha. La antigüedad a partir de la cual la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial con terceros que no pertenezcan al Grupo puede deteriorarse por el efecto de la pérdida del valor del dinero en el tiempo es de 90 días, si existen cuentas por cobrar al cierre del ejercicio o a la fecha de emisión de información financiera con antigüedad superior a este periodo, es mandatorio realizar el cálculo del valor presente neto de estas cuentas por cobrar, y la diferencia resultante entre este VPN y el costo al que está registrada la cuenta por cobrar llevarla a la cuenta valuativa contra el estado de resultados.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Deterioro de cuentas incobrables.-

Un activo financiero o un grupo de ellos estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos, que pueda ser estimado con fiabilidad. La identificación de un único evento que individualmente sea la causa del deterioro podría ser imposible. Más bien, el deterioro podría haber sido causado por el efecto combinado de diversos eventos. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, sea cual fuere su probabilidad, no se reconocerán. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- (b) infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- (c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- (d) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- (f) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - (i) cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo.
 - (ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Gastos pagados por anticipado.-

Se incluye principalmente los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros por la adquisición de bienes y/o prestación de servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Inventarios.-

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

Costo de los inventarios

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de adquisición

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Costos de transformación

Los costos de transformación de los inventarios comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos fijos de producción los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de ésta. Son costos indirectos variables de producción los que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Otros costos

Se incluirán otros costos, en el costo de los inventarios, siempre que se hubiera incurrido en ellos para dar a los mismos su condición y ubicación actuales. Por ejemplo, podrá ser apropiado incluir, como costo de los inventarios, algunos costos indirectos no derivados de la producción, o los costos del diseño de productos para clientes específicos.

Son ejemplos de costos excluidos del costo de los inventarios, reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- (a) los importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción;
- (b) los costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios en el proceso productivo, previos a un proceso de elaboración ulterior;
- (c) los costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales; y
- (d) los costos de venta.

Costo de los inventarios en la prestación de servicios

Se considerarán los costos consisten fundamentalmente en mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles. La mano de obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluirán sino que se reconocerán como costos directos del periodo en el que se hayan incurrido. Los costos de los inventarios de un prestador de servicios no incluirán márgenes de ganancia ni costos directos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por el prestador de servicios.

Cálculo del costo de inventarios

La Compañía utilizará la el sistema de costo promedio para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Para los inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de fórmulas de costo distintas.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la práctica contable y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

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

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubros de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Maquinaria de pozo	3

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

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Activos intangibles

Un activo intangible adquirido a terceros se medirá inicialmente por su costo.

El costo de un activo intangible adquirido de forma independiente comprende:

- a) El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- b) Cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

El monto que la Compañía paga para adquirir un activo intangible a terceros, reflejará las expectativas acerca de la probabilidad de que los beneficios económicos futuros incorporados al activo fluyan a hacia la Compañía, es decir, la Compañía espera que haya una entrada de beneficios económicos, incluso si existe incertidumbre acerca de la fecha o el monto de éstos.

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre las bases de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Cuentas por Pagar es un tipo de deuda a corto plazo por lo general la cantidad adeudada por la Compañía, a los proveedores por bienes y servicios comprados a crédito.

Los gastos incluyen tanto los gastos como las pérdidas. Los gastos son reducciones de los beneficios económicos durante un período en la forma de salidas o reducciones de activos o aumento de pasivos que resultan en las disminuciones de patrimonio, distintas de las relativas a las distribuciones de los accionistas.

Las cuentas por pagar se reconocerán por el valor de los derechos de cobro a que da lugar la adquisición de bienes o contratación de servicios inherentes al negocio, inicialmente se registra a su valor razonable, que es generalmente igual al costo, cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por pagar, el importe de esa cuenta se reducirá mediante una cuenta de valuación, para efectos de su presentación en estados financieros.

Las cuentas por pagar en moneda extranjera pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Beneficios a los empleados.-

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, a partir del periodo 2015 el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2016 y 2015 (12% en el año 2016 y 2015 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Pago mínimo de impuesto a la renta.- Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

Adicionalmente al respecto, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva.

Provisiones.-

Se reconocerá una provisión cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- (a) Se tenga una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado,
- (b) Es probable que exista desprendimiento de recursos, que impliquen beneficios económicos para liquidar tal obligación,
- (c) Se pueda efectuar una estimación fiable del monto de la obligación.

La estimación fiable del monto de la obligación es esencial en la preparación de los estados financieros, por lo tanto, el Grupo efectuará una determinación del monto de manera cierta y en los casos extremadamente excepcionales se realizará por el conjunto de desenlaces posibles de la situación incierta para ser determinado su monto y proceder a su reconocimiento.

Cada provisión deberá ser utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida, cumpliendo con los requerimientos establecidos en esta política para su reconocimiento.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Las provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, se establecen en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores; sin embargo, la Compañía durante el periodo 2016 no ha efectuado este estudio y no registra ninguna provisión por los costos acumulados para estos beneficios.

Reconocimiento de ingresos.-

El reconocimiento de los ingresos está basado en identificar si un activo ha sido vendido y debe ser dado de baja, y si el ingreso de la venta es cobrable y cuantificable. El ingreso debe reconocerse solamente cuando se ha completado el proceso de ventas. La Compañía considerará el proceso de obtención de utilidades reconocimiento de ingresos cuando los siguientes eventos hayan ocurrido:

1. Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del comprador han sido transferidos.
2. La Compañía ha renunciado a la participación administrativa y control efectivo de los servicios.
3. El ingreso tiene un costo o valor que puede determinarse de forma fiable.
4. Es probable que en el futuro el beneficio económico esté asociado con el ingreso que provendrá de la Compañía.

Tiempo de reconocimiento de Ingresos

1. Generalmente el ingreso es reconocido en la transferencia de bienes o servicios al cliente, y es probable que sea cobrable y cuantificable.
2. El ingreso solamente puede ser cobrado cuando hay un contrato o una orden de ventas o servicios.
3. Una vez que el ingreso ha sido reconocido, cualquier cantidad de ingresos sin cobrar debe ser ajustado contra cuentas por cobrar en vez de ingresos.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Ingresos de servicios

La prestación de servicios de la Compañía involucra la implementación de un trabajo acordado para el cliente. Los ingresos por servicios deben reconocerse en la etapa de completamiento de la tarea y deben cumplir con los siguientes requisitos:

- El total de ingresos pueda determinarse de forma fiable.
- El flujo de beneficios económicos para la Compañía sea una posibilidad.
- La etapa de completamiento al final del período pueda determinarse de forma fiable.
- Los costos incurridos hasta el final del periodo y los costos hasta el completamiento de la tarea puedan determinarse en forma fiable.

El precio de ventas por unidades de cualquier bien o servicio debe cumplir los siguientes requisitos:

- Debe ser mayor que el costo del bien vendido.
- Debe estar de acuerdo con el precio vigente de la lista aprobado por la Gerencia o debe estar de acuerdo con la lista de precios acordada a la firma del contrato, orden de compra o documento que permita la exigibilidad del pago.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.



ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(3) Transacciones y saldos con partes relacionadas

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Saldo al 31/12/2015	Compras	Prestamos	Pagos por cuenta de Ecuador	Reembolso de gastos	Saldo al 31/12/2016
Otras cuentas por pagar (Nota 12)						
Alkhorayef Petroleum LLC (*)	0	3,134,881	3,221,079	337,233	(48,910)	6,644,283
Alkhorayef Petroleum Sucursal Colombia	46,425	954,263	0	147,622	0	1,148,310
Alkhorayef Zona Franca S.A.S	0	752,974	0	1,638	0	754,611
	46,425	4,842,118	3,221,079	486,493	(48,910)	8,547,205

(*) Durante el periodo 2015 se efectuaron aportes de Alkhorayef Petroleum LLC para futuras capitalizaciones que se registran en el patrimonio de la Compañía por un monto de US\$ 424,401.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se resumen de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	437	0
Bancos	<u>192,272</u>	<u>133,369</u>
	<u>192,709</u>	<u>133,369</u>

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes locales	359,268	0
Clientes por facturar	2,170,953	0
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(25,302)</u>	<u>0</u>
	<u>2,504,918</u>	<u>0</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo proveedores	4,866	4
Anticipo sueldos	<u>0</u>	<u>90</u>
	<u>4,866</u>	<u>94</u>
	<u>2,509,784</u>	<u>94</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como se indica a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del año	0	0
Recuperación	0	0
Provisión del año	<u>(25,302)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>(25,302)</u>	<u>0</u>

(6) **Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuesto corrientes se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (IVA)	1,028,244	30,145
Crédito tributario (Impuesto a la Renta)	<u>3,309</u>	<u>0</u>
	<u>1,031,553</u>	<u>30,145</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(7) **Inventario**

La cuenta de inventarios se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Equipos	1,945,680	0
Importaciones en tránsito	<u>1,539,792</u>	<u>0</u>
	<u>3,485,471</u>	<u>0</u>

(8) **Propiedades y equipo**

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades y equipo, se detalla a continuación:

(Ver detalle en la página siguiente)

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Reclaf.	Saldo 31/12/2016
Costo:				
Maquinaria y equipo	103,687	476,225	0	579,912
Equipos de renta	0	4,117,716	(183,959)	3,933,757
Muebles y enseres	0	2,025	0	2,025
Equipo de computación	0	3,313	0	3,313
Construcciones	2,200	0	0	2,200
	105,887	4,599,279	(183,959)	4,521,207
Depreciación acumulada				
Maquinaria y equipo	0	(33,831)	0	(33,831)
Equipos de renta	0	(296,283)	5,007	(291,275)
Muebles y enseres	0	(84)	0	(84)
Equipo de computación	0	(150)	0	(150)
Construcciones	0	(210)	0	(210)
	0	(330,558)	5,007	(325,550)
Depreciación acumulada				
	105,887	4,268,721	(178,952)	4,195,656

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Proveedores locales	991,530	0
Proveedores del exterior	1,328,011	116,671
Otras cuentas por pagar		
Otras provisiones	2,933	5,000
Tarjeta de crédito	<u>648</u>	<u>744</u>
	<u>2,323,122</u>	<u>122,414</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(9) Otras obligaciones corrientes

Las otras obligaciones corrientes se integran como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	0	4,569
Retenciones en la fuente	0	8,064
SRI por pagar	24,413	0
Impuesto a la renta	56,597	0
	<u>81,010</u>	<u>12,633</u>
IESS		
Aportes	7,771	3,213
	<u>88,781</u>	<u>15,846</u>

(10) Pasivos acumulados

El detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	2,998	1,240
Décimo cuarto sueldo	1,397	235
Vacaciones	16,028	0
Participación Trabajadores	62,138	0
	<u>82,561</u>	<u>1,475</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(11) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se encuentran integradas como se describe a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>8,547,205</u>	<u>46,425</u>
	<u>8,547,205</u>	<u>46,425</u>

(12) Patrimonio

Capital social

El capital social asignado por la Matriz para el inicio de las operaciones de la Compañía ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentra conformado por US\$ 2,000.

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes hechos por Casa Matriz durante el ejercicio económico 2015 para futuros aumentos de capital, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo asciende a US\$ 424,401.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(13) Ingresos Operacionales

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas	304,863	0
Customer Owned Repairs	1,187,709	0
Field Service -Parts	344,697	0
Permanten /Option Rent	658,547	0
	<u>2,495,816</u>	<u>0</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(14) Costos operacionales

Los costos operaciones se integran como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	950,902	0
Costos operativos		
Personal	123,151	160,806
Honorarios	0	31,460
Arrendamientos y alquileres	0	13,200
Mantenimiento y reparaciones	0	2,881
Movilización	0	3,737
Viaje	38,022	24,893
Servicios públicos	0	68
Otros servicios directos	0	41,251
Suministros y materiales	40,369	7,105
Varios	884	0
Transportación	84,295	0
Servicios de seguridad	24,600	0
Impuestos y contribuciones	33,133	0
Servicios contratados	121,606	0
Servicios básicos	720	0
Depreciación	34,275	0
Amortización	4	0
	<hr/>	<hr/>
	1,451,962	285,400
	<hr/>	<hr/>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(15) Gastos administrativos y de ventas

Los gastos administrativos y de ventas, se encuentran conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendamientos y alquileres	45,620	0
Asesoría	0	24,804
Atenciones sociales	0	21,640
Depreciaciones	628	0
Deterioros	523	0
Gastos de gestión	58,746	0
Gastos de personal	286,394	0
Gastos de viaje	80,321	0
Impuestos y contribuciones	104,236	2,089
Movilización	5,684	0
Otros gastos administrativos	0	1,763
Otros servicios	32,508	0
Promoción y publicidad	0	140
Seguros y reaseguros	2,683	0
Servicios contratados	112,962	0
Servicios públicos	2,266	0
Suministros y materiales	2,333	0
	<u>734,905</u>	<u>50,436</u>

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(16) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	414,252	(337,679)
(-) Amortización Pérdidas tributarias	79,359	0
(-) 15% Participación trabajadores	62,138	0
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	16,471	0
(+) Gastos no deducibles	974	51,912
Utilidad /Pérdida tributaria	<u>257,258</u>	<u>(285,768)</u>
Impuesto a la renta causado, estimado	<u>56,597</u>	<u>0</u>

(17) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que las acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- h) Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j) No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k) Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l) Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m) El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n) Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.
 - Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.

ALKHORAYEF PETROLEUM CO. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

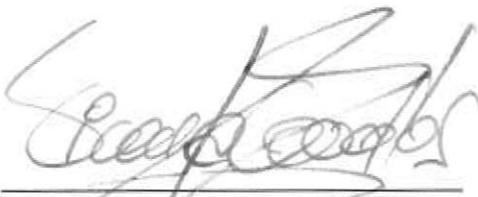
- p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r) Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- s) Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(18) Eventos subsecuentes

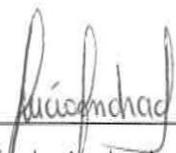
A la fecha de emisión entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(19) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía ALKHORAYEF PETROLEUM CO., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración en fecha Enero 9 de 2017. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Matriz sin modificaciones.



Whitman Vicente Cevallos Gallardo
Representante Legal



Lucía Maricela Andrade Arroyo
Contadora