

TTGMPETROLEUM S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015
		(en U.S. dólares)	
NIC 1. 60 ACTIVOS CORRIENTES:			
NIC 1. 54 (l) Efectivo y equivalentes de efectivo	4	154	6,413
NIC 1. 54 (h) Cuentas comerciales por cobrar	5	2,900,292	
NIC 1. 55 Inventarios	6	2,924,435	384,863
NIC 1. 54 (g) Otros activos	7	1,269,411	533,868
NIC 1.54 (n) Activos por impuestos corrientes	9	386,500	155,090
Total activos corrientes		<u>7,480,792</u>	<u>1,080,034</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
NIC 1. 54 (a) Propiedades y equipo	8	258,761	829,411
NIC 1. 54 (o) Activos por impuestos diferidos			
Total activos no corrientes		<u>258,761</u>	<u>829,411</u>
TOTAL		<u>7,739,553</u>	<u>1,909,445</u>



Sr. Zhang Baojiang
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		Notas	Diciembre 31,	
			2016	2015
(en U.S. dólares)				
IC 1.60	PASIVOS CORRIENTES:			
IC 1.54 (ix)	Cuentas comerciales por pagar	10	5,901,581	972,781
IC 1.54 (ii)	Pasivos por impuestos corrientes	9	449,112	7,017
	Total pasivos corrientes		<u>6,350,693</u>	<u>979,797</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:			
IC 1.54 (i)	Obligaciones acumuladas	11	1,560,529	1,013,594
	Total pasivos no corrientes		<u>1,560,529</u>	<u>1,013,594</u>
	Total pasivos		<u>7,911,222</u>	<u>1,993,392</u>
	PATRIMONIO:	13		
IC 1.55	Capital		800	800
IC 1.56	Resultados acumulados		(84,746)	
	Resultado del ejercicio		(67,723)	(84,747)
	Total patrimonio		<u>(171,669)</u>	<u>(83,974)</u>
	TOTAL		<u>7,739,553</u>	<u>1,909,418</u>


 Ing. CPA. María Belén Gardía
 Contadora General

TTGMPETROLEUM S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	Notas	2016 (en U.S. dólares)	2015
NIIF 15	Ingresos	2.619.421	820
	Costos de venta	(2.336.643)	
NIC 1.95	Costo operativos	(251.256)	
NIC 1.05	MARGEN BRUTO	<u>31.522</u>	<u>820</u>
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		
NIC 1.95	Gastos de ventas	9.383	
NIC 1.95	Gastos de administración	<u>102.087</u>	<u>84.545</u>
	Total	<u>111.470</u>	<u>84.545</u>
	UTILIDAD DE OPERACIONES	(79.948)	(83.925)
	OTROS GASTOS (INGRESOS)		
	Gastos no deducibles		
	Otros ingresos	(7.330)	(1.738.305)
	Otros gastos	7.330	1.738.305
	Gastos financieros	<u>1.060</u>	<u>822</u>
	Total otros gastos (ingresos)	<u>1.060</u>	<u>822</u>
NIC 1.05	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(81.008)	(84.147)
	Menos:		
	Corriente	6.715	
	Diferido		
	Total	<u>6.715</u>	<u></u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL AÑO	<u>(87.723)</u>	<u>(84.147)</u>


Sr. Zhang Baojiang
Representante Legal


Ing. CBA. María Belén Gavidia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TTGMPETROLEUM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800		800
Pérdida del año		(84.746)	(84.746)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	(84.746)	(83.946)
Pérdida del año		(87.723)	(87.723)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	(172.469)	(171.669)


Si Zhang Baojiang
Representante Legal


Ing CPA Maria Pallas Gavidia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TTGMPETROLEUM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		(291,371)	620
Pagos a proveedores y a empleados		(780,973)	(110,328)
Otros ingresos (gastos), neto		(1,060)	(822)
Impuesto a la renta corriente		3,290	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		<u>(1,070,114)</u>	<u>110,530</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		<u>516,920</u>	<u>(897,452)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>516,920</u>	<u>(897,452)</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		<u>546,934</u>	<u>(1,013,594)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento		<u>546,934</u>	<u>(1,013,594)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,259)	5,613
Saldos al comienzo del año		<u>6,413</u>	<u>600</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>154</u>	<u>6,413</u>

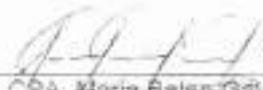
TTGMPETROLEUM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
NOT 10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
NOT 10	Pérdida del año	(87.723)	(84.747)
	Depreciación de propiedades y equipos	53.730	68.041
	Provisión para las cuentas dudosas	10.499	
	Cuentas comerciales por cobrar	(2.910.792)	
	Inventarios	(2.539.772)	(384.663)
	Otras cuentas por cobrar	(966.951)	(688.958)
	Cuentas comerciales por pagar	4.028.901	972.780
	Pasivos acumulados	432.090	7.017
	Impuesto a la renta corriente	10.005	
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación	<u>(1.070.114)</u>	<u>(110.530)</u>



Sr. Zheng Baojiang
Representante Legal



Ing. CPA. Maria Betan Gavidia
Contadora General

TTGMPETROLEUM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

TTGMPETROLEUM., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 16 de diciembre de 2014 mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de enero de 2015, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la prestación de servicios de perforación dirigida y re perforación, perforación inicial, erección, reparación y desmantelamiento de torres de perforación, cementación de los tubos de encamisado de los pozos de petróleo y de gas, bombeo, taponamiento y abono de pozos; venta y renta de tuberías de perforación y producción, y de equipos relacionados con este objeto.

La dirección principal registrada de la Compañía es en la provincia de Pichincha, cantón Quito, Av. Los Shyris N36-152 y Naciones Unidas, Edif. Alfíl, Piso 101.

El capital social es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

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

1.1 Situación económica del país.

Desde mediados del año 2014, la disminución continua en el precio del petróleo ha afectado la economía del Ecuador, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, retrasos en el pago a contratistas del Estado, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativa para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de Bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de

mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ser desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra trabajando en la definición de las estrategias financieras y comerciales necesarias que le permitan hacer frente a la situación antes indicada, y minimizar su impacto en los estados financieros de la Entidad.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Código de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

2.2 **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

NIC 1.17 (b)

2.3 **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La Compañía presenta capital de trabajo negativo, pérdidas recurrentes en los resultados y flujo de caja negativo en actividades de operación lo que origina dudas sustanciales sobre la continuidad de sus operaciones. De acuerdo a lo revelado, estos eventos o condiciones, junto con otros asuntos mencionados en la Nota 16, como los negocios de la industria petrolera vinculada con el sector público, indican la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros, adjuntos han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, por lo tanto estos estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. **Efectivo y equivalentes al efectivo** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Nota 4.

NIF 7.36(c).37
2.5. **Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Nota 5.

NIC 2.36(a)
2.6. **Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. El valor neto de realización se revela en la Nota 6.

2.7. **Otros activos** - Corresponde a cuentas por cobrar a clientes locales no relacionados y cuentas por cobrar a socios y ejecutivos de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, garantías entregadas.

2.8. **Propiedades y equipos**

NIC 16.73 (a). (b)
2.8.1. **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo 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 Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta. Nota 8.

2.8.2. **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las 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 periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permita depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.8.3. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de computación	3	3

- 2.8.4. Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

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

- 2.9. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

- 2.11. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.12. Cuentas comerciales por pagar - Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Nota 10.

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

NIF 7.36(c).37

2.13.1. 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 imposables 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.

2.13.2. Impuesto diferido - 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 fiscales temporarias. 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

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.

2.13.3. Impuestos corrientes y diferidos - 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.

2.14. **Obligaciones acumuladas** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad Nota 11.

2.16. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
NIC 18.35(a)

2.16.1 **Venta de bienes** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

2.17. **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.

2.18. **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 la cuenta de resultados.

2.19. **Normas nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2016, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.
NIIF 7.21

2.20. **Normas revisadas emitidas pero aun no efectiva** - La Compañía no ha aplicado las siguientes normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

IAS 8.28	NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
	NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
	NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
	NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
	NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
	Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
	Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
	Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

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

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese

efecto hasta que un examen detallado haya sido completado el presente año y los años futuros.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones

Las modificaciones clarifican que:

1. En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
2. Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo,

acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.

3. La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:
 - i. El pasivo original es dado de baja;
 - ii. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y,
 - iii. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la entidad no tiene acuerdos de pagos basados en acciones que se liquiden en efectivo o no existen retenciones de impuestos aplicables.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.

La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NIIF 1.23

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NIC 1.122

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activo* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 8.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.
- 3.3 *Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.4 *Valuación de los instrumentos financieros*** - Como se describe en la Nota 12.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 12 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2015
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y equivalentes	154	6,413
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>154</u>	<u>6,413</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2015
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	2,910,792	
Deterioro de cuentas por cobrar	(8,385)	
Provisión cuentas incobrables	(2,115)	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,900,292</u>	<u> </u>

NIIF 7.36(c).37

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de bienes, siendo la política de crédito máximo de 210 días.

Provisión de incobrables - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión incobrables	<u>(2,115)</u>	<u> </u>
Saldos neto al fin del año	<u>(2,115)</u>	<u> </u>

Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	2,924,435	384,663
Total	<u>2,924,435</u>	<u>384,663</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales no relacionados	211,461	
Compañías relacionadas	1,057,950	457,950
Anticipo a proveedores		20,318
Garantías entregadas		55,600
Total	<u>1,269,411</u>	<u>533,868</u>

Compañías relacionadas - Corresponden a valores por concepto de facturas de reembolsos, por un valor de U.S. 1,057,950 dólares, emitidas a la casa matriz Tianjin Dehua

Petroleum Equipment Manufacturing Co, Ltd., por los servicios contratados en Ecuador y que eran necesarios para cumplir con el contrato que esta mantenía con Petroamazonas EP., en las ventas efectuadas directamente en años anteriores.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	312,491	897,452
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(53,730)</u>	<u>(68,041)</u>
Total	<u>258,761</u>	<u>829,411</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	256,563	825,544
Equipos de computación	2,198	3,867
Total	<u>258,761</u>	<u>829,411</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Costo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		
Adquisiciones	897,452	897,452
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>897,452</u>	<u>897,452</u>
Baja de activos fijos	(584,961)	(584,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>312,491</u>	<u>312,491</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(68,041)	(68,041)
Gasto por depreciación	(21,071)	(21,071)
Reverso	<u>35,382</u>	<u>35,382</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(53,730)</u>	<u>(53,730)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>258,761</u>	<u>829,411</u>

9. IMPUESTOS

- 9.1 **Activos por impuestos corrientes** - Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	355,001	155,078
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R)	31,499	12
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>386,500</u>	<u>155,090</u>

- 9.2 **Pasivos por impuestos corrientes** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
IVA por pagar	346,622	
ISD por pagar	92,485	
Impuestos por pagar	10,005	7,017
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>449,112</u>	<u>7,017</u>

- 9.3 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(81,008)	(84,747)
Gastos no deducibles	18,007	2,275
	<hr/>	<hr/>
Pérdida sujeta amortización en períodos siguientes	(63,001)	(82,472)
Impuesto a la renta causado (1)		
Anticipo calculado (2)	6,715	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>6,715</u>	
Total	<u>6,715</u>	<u> </u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2016, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de U.S. 6,715 dólares y el impuesto a la renta causado del año es U.S. 0,00 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados U.S. 6,715 equivalente al anticipo del impuesto a la renta.

- 9.4 **Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(12)	
Provisión del año	6,715	
Pagos efectuados	(38,202)	(12)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>(31,499)</u>	<u>(12)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

- 9.5 **Aspectos Tributarios Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del

desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	806,127	613,898
Proveedores del exterior	<u>5,095,454</u>	<u>358,882</u>
Total	<u>5,901,581</u>	<u>972,780</u>

Proveedores locales – Constituyen saldos de cuentas por pagar a Compañía de Servicios Generales, Compañía de Transporte Comercial, Global Inspection Technologys, Jaramilloil Transportation And, Transportes Angel Rodrigo Vaca, Vidal Gómez Carlos Efrén, Oil Services & Solutions S.A., Wei Haijun, Transportes Marel Tavi S.A., entre otros.

Proveedores del exterior – Constituyen saldos de cuentas por pagar a casa matriz Tianjin Dehua Petroleum China, por concepto de importaciones efectuadas de tuberías y saldos provisionados para pagar de efectos tributarios locales, considerando la liquidez y fluidez de pagos de la industria petrolera. Nota 16

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Tianjin Dehua Petroleum Equipment Manufact. Co.	955,563	870,000
TTGM International USA	600,000	
Ejecutivos por pagar	<u>4,966</u>	<u>143,594</u>
Total	<u>1,560,529</u>	<u>1,013,594</u>

Tianjin Dehua Petroleum Equipment Manufacturing Co., Ltd - Corresponde principalmente a obligaciones generadas por:

Tianjin Dehua Petroleum Equipment Manufacturing Co., Ltd., (Aportación) - Corresponde al costo del activo drill pipe que se importó con el fin de utilizarlo para prestar servicios de alquiler.

Tianjin Dehua Petroleum Equipment Manufacturing Co., Ltd., (Sucursal pagos) - Corresponde a préstamos efectuados a TTGMPetroleum por parte de la sucursal a la Casa Matriz.

TTGM International USA.- Corresponde a transferencias recibidas, para que se efectúe pagos a los proveedores debido a que en el año 2015 TTGMPetroleum S.A., actuó como intermediaria en la contratación de servicios unicamente.

Ejecutivos por pagar - Corresponde a cuentas por pagar a los ejecutivos de la compañía, un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Victor Li	4,065	
Zhang Boajing	900	
Freddy Robalino (1)	<u> </u>	<u>143,594</u>
Total	<u>4,965</u>	<u>143,594</u>

(1) Aporte efectuado en el año 2015 por el Señor Freddy Robalino que se mantenía como socio de la Compañía, saldo que en el año 2016 fue cancelado.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, en base a una metodología de evaluación continua.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación que actualmente pone en uso la Administración de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del Departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con TTGMPetroleum S.A., no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

NIIF 7.33, 39(c)

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NIC 1.134, 135

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Administrativa y Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

12.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al valor nominal:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	154		6,413	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas comerciales por cobrar	2,900,292			
Otros activos, neto	1,269,411		533,868	
Total activos financieros	4,169,857		540,281	
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Acreedores comerciales	5,901,581		972,781	
Total pasivos financieros	5,901,581		972,781	

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estado financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Capital	800	800
Total	800	800

13.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$ 1,00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones ... (en U.S. dólares) ...	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	800
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	800

13.3 Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumuladas	(84,746)	
Total	(84,746)	

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

14. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2016	2015
	(en U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes (Nota 2.20)	2,619,421	620
Total	2,619,421	620

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo operativos	251,256	
Costos de ventas	2,336,843	
Gastos de ventas	9,383	
Gastos de administración	102,087	84,545
Otros gastos	7,330	1,738,305
Otros ingresos	(7,330)	(1,738,305)
Gastos financieros	1,060	822
	<hr/>	<hr/>
Tota	2,700,429	85,367

16. CONTRATOS, PASIVOS O CONTINGENTES

El sistema contable utilizado por la Compañía para la valuación de los inventarios, de conformidad con las políticas establecidas por la Casa Matriz, no incorpora al costo unitario histórico los efectos de los criterios aduaneros, tal como lo requiere las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente, la aplicación del método de valoración promedio ponderado ha sido ajustado considerando los costos directos facturados desde Casa Matriz, la base anual, se incorpora en contracuenta en el pasivo para propósitos de valuación de las existencias y la determinación del costo de ventas de las unidades vendidas. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reconoció estos efectos financieros en la provisión de los saldos de Casa Matriz (Nota 10) ya que este criterio depende de las políticas de pago del segmento financiero en la industria petrolera y el principal cliente de la Compañía vinculado a la industria petrolera ecuatoriana.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

- NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros del 24 de marzo de 2017 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 8 de abril de 2017 y han sido aprobados sin modificaciones.


Sr. Zhang Baoliang
Representante Legal


Ing. CPA. María Belén Gaviria
Contadora General