



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Qmax Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito, en abril de 1998, con el objeto de dedicarse a la provisión de toda clase de bienes y servicios relacionados con el sector petrolero y petroquímico. La Compañía es subsidiaria de Qmax Solutions Inc., domiciliada en Canadá, entidad que posee el 99% de su capital social. Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la prestación de servicios relacionados con el sector petrolero, tales como, servicios de fluidos de perforación, control de sólidos en general, la prestación de servicios de dirección y administración en el campo de perforación petrolera.

La Compañía, es accionista principal de Qmax Perú S.A.C y SATIE Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A. (Subsidiarias), con una participación accionaria del 99.94% y 99.98% respectivamente.

Tal como se explica en la Nota 22, los ingresos de la Compañía dependen de los contratos para la provisión del servicio de fluidos de perforación y control de sólidos firmados con clientes, cuyos vencimientos son entre uno y dos años, los servicios prestados por sus dos principales clientes Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo durante el 2014 representan el 97% del total de sus ingresos.

1.4 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 20 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

1.3 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: restricción de importaciones y salvaguardias arancelarias. Ante lo cual la Administración ha realizado un análisis pormenorizado de la demanda de productos químicos con el fin de optimizar la utilización en los proyectos asignados, consecuentemente le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Qmax Perú S.A.C y SATIE Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A., empresas consideradas subsidiarias, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del 2014 con los de año 2013 se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2013 y sus notas.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Cambios en las políticas contables

a) Normas adoptadas con anticipación.

La Compañía ha adoptado la siguiente modificación a la norma anticipadamente:

Enmienda a la NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad. La referida enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con lo que se permite su adopción anticipada. Ver nota 2.6.

b) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación por una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relación a la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos Financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y dividendos pendientes de cobro. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asesoría técnica y regalías, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no ha constituido provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. Ver nota 7.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado del servicio en el curso normal de los negocios, menos todos los costos que supone la prestación del servicio. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función del análisis de la posibilidad real de utilización de los materiales para la prestación del servicio una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Inversión en subsidiarias -

Las inversiones en acciones en subsidiarias se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas. La participación en los resultados de las entidades subsidiarias se reconoce en el estado de resultados

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2013 medía las inversiones en subsidiarias al costo, sin embargo, durante el año 2014 decide adoptar anticipadamente la enmienda establecida en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no registró ajustes por la adopción anticipada de la NIC 27, debido a que las inversiones mantenidas al costo registradas previamente al 1 de enero de 2013 no difieren de las inversiones valuadas bajo el método de participación.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las mejoras en propiedades arrendadas, se miden inicialmente al costo y luego se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. Las mejoras en propiedades arrendadas se deprecian en el período de arriendo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integral del período.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de campo y laboratorio	10
Equipos de computación	3
Adecuaciones y mejoras a propiedades arrendadas	5 - 10

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La amortización se calcula por el método lineal recta sobre su vida útil estimada y se cargan a resultados, la vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año.

La Compañía mantiene como activo intangible software cuya vida útil es de 3 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.1.1 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el patrimonio como otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2014 y 2013 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.12 **Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 **Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes y servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes y/o servicios por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, es decir, los ingresos provenientes de contratos, se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran diariamente los servicios prestados, dependiendo de la necesidad del cliente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Vida útil de propiedades y equipos, y activos intangibles.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(b) Deterioro de activos no financieros



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

(d) *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.

(e) *Reconocimiento de ingresos*

La compañía analiza las obras concluidas aún no aprobadas por sus clientes en cada fecha de cierre de sus Estados Financieros y determina los importes que debe reconocer en el Estado de Resultado Integral como ingreso del período.

(f) *Estimación de provisión para obsolescencia de inventario.*

La compañía realiza un análisis de la posibilidad de real utilización de sus inventarios en base a la experiencia histórica y conocimiento del comportamiento de las operaciones de la Compañía, basados principalmente en la rotación de los inventarios utilizados en la provisión de servicios de fluidos, perforación y control de sólidos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de cambios en listados de precio bienes y servicios:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de la política de gobierno central y la cotización del precio del petróleo, que define el nivel de operaciones posibles para la compañía dentro de un campo o pozo de actividad hidrocarbúrfica, esto se enfoca principalmente a la disminución gradual de los precios en los servicios contratados. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos bienes que son importados para su la prestación de servicios. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central. En el mes de febrero de 2015 se firmó un acuerdo de descuento del 7.8% debido a la caída de los precios de petróleo a nivel internacional.

La Compañía mantiene un portafolio concentrado, en clientes como Petroamazonas EP (77%) y Operaciones Río Napo (20%), lo cual genera un riesgo para las operaciones de la misma, sin embargo en este mercado es un escenario recurrente sobre el cual todas las compañías del sector se encuentran desarrollando sus operaciones, lo que supone, la adecuada continuidad de las operaciones de la entidad.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden principalmente a Petroamazonas EP. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante concentrada, analiza el riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento

4.2 Administración del riesgo de capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total cuentas por pagar a proveedores	3,171,026	2,726,946
Total cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,412,090	2,959,469
	<u>11,583,116</u>	<u>5,686,415</u>
Menos: Efectivo	<u>(2,347,573)</u>	<u>(784,906)</u>
Deuda neta	<u>9,235,543</u>	<u>4,901,509</u>
Total patrimonio	<u>4,579,375</u>	<u>9,444,314</u>
Capital total	<u>23,814,918</u>	<u>43,45,623</u>
Ratio de apalancamiento	<u>38.78%</u>	<u>11.27%</u>

La aumento en el ratio de endeudamiento durante el 2014 es resultado, fundamentalmente del aumento de operaciones y el incremento de las cuentas por pagar a compañías relacionadas por compra de inventario.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,347,573	-	784,906	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	18,299,685	-	10,805,320	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	405,931	-	-	-
Total activos financieros	21,053,189	-	11,590,226	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	3,171,026	-	2,726,946	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,412,690	-	2,959,469	-
Total pasivos financieros	11,583,716	-	5,686,415	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Efectivo en caja	650	650
Bancos nacionales	2,346,923	765,102
Bancos del exterior	-	19,154
	2,347,573	784,906

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Ingresos por servicios</u>		<u>Saldos por cobrar</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Petroamazonas EP	33,708,057	19,088,469	14,965,165	7,935,180
Operaciones Río Napo	4,081,835	2,837,650	2,852,891	1,857,635
Otros	1,195,837	1,251,437	481,629	1,012,415
	<u>38,985,729</u>	<u>23,177,556</u>	<u>18,299,685</u>	<u>10,805,230</u>

El detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	<u>11,181,873</u>	<u>9,968,448</u>
<u>Vencidas</u>		
1 a 90	6,718,694	836,782
De 91 a 180 días	399,118	-
	<u>18,299,685</u>	<u>10,805,230</u>

La compañía no ha incorporado una provisión para cuentas incobrables, debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas y materiales	4,609,616	2,583,803
Importaciones en tránsito	1,684,747	340,736
Provisión para obsolescencia	(108,130)	(119,550)
	<u>6,186,233</u>	<u>2,804,989</u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	119,550	126,325
Utilizaciones	(11,420)	(6,775)
Saldos al 31 de diciembre	<u>108,130</u>	<u>119,550</u>



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Seguros Pagados por Anticipado (1)	63,904	-	36,399	-
Licencias Pagadas por Anticipado (2)	10,351	-	-	-
Legales	-	31,334	-	31,334
Garantias Arriendo	14,380	-	6,740	-
Garantias Aduanas	2,000	-	-	-
	<u>90,635</u>	<u>31,334</u>	<u>43,139</u>	<u>31,334</u>

- (1) Corresponde a la contratación de pólizas de seguros en las ramas de transporte, fiel cumplimiento, incendio, terremoto, vehículos, responsabilidad civil y cumplimiento de contrato.
- (2) Corresponde a adquisición de software.

QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Posesión	Adquisición y Mejoras	Equipo de Cámara	Equipos de sonido	Equipos de informática	Muebles y sillas	Edificios, Laboratorio	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013									
Costo	47,188	104,035	33,597	33,597	26,768	143,204	85,705	-	1,391,089
Depreciación acumulada	(5,144)	(367,308)	(4,664)	(34,386)	(7,864)	(57,034)	(59,923)	-	(85,703)
Valor en libros	41,974	672,937	3,067	2,141	19,104	86,170	25,712	-	873,386
Movimiento 2013									
Adiciones	6,751	(24,139)	-	3,476	-	7,841	59,409	313,450	315,299
Depreciación	(24,290)	(189,430)	(12,10)	(3,209)	(2,717)	(35,448)	(10,118)	-	(226,132)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	23,915	647,866	6,997	11,669	16,387	78,571	65,093	313,450	1,164,433
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	52,869	1,064,554	39,073	39,073	26,768	131,045	345,014	313,450	1,906,735
Depreciación acumulada	(19,834)	(516,688)	(5,834)	(21,404)	(10,318)	(72,479)	(79,110)	-	(74,133)
Valor en libros	32,915	647,866	6,997	11,669	16,387	78,571	65,903	313,450	1,184,238
Movimiento 2014									
Adiciones	9,916	1,822,729	-	24,374	640	59,757	45,957	(39,194)	1,682,656
Bajas neto	-	9,694	-	-	-	-	(11,897)	-	(11,897)
Depreciación	(20,974)	(106,572)	(1,311)	(10,934)	(2,375)	(17,421)	(21,110)	-	(271,127)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	12,877	2,294,417	5,226	22,309	14,432	120,907	79,391	31,504	2,574,356
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	16,668	2,954,811	12,311	31,867	22,356	210,763	92,015	21,504	3,174,395
Depreciación acumulada	(3,791)	(860,396)	(7,205)	(12,558)	(10,904)	(89,856)	(15,624)	-	(800,328)
Valor en libros	12,877	2,094,417	5,226	22,309	14,432	120,907	79,391	21,504	2,374,067

Av. Naciones Unidas E6-99 y Japon, Edificio Banco Bolivariano, Piso 8
2246-210 / 2246-211 / 2246-212 / 2246-213 / 2246-214 / 2246-215 / 2246-216 / 2246-217 / 2246-218 / 2246-219 / 2246-220 / 2246-221 / 2246-222 / 2246-223 / 2246-224 / 2246-225 / 2246-226 / 2246-227 / 2246-228 / 2246-229 / 2246-230 / 2246-231 / 2246-232 / 2246-233 / 2246-234 / 2246-235 / 2246-236 / 2246-237 / 2246-238 / 2246-239 / 2246-240 / 2246-241 / 2246-242 / 2246-243 / 2246-244 / 2246-245 / 2246-246 / 2246-247 / 2246-248 / 2246-249 / 2246-250 / 2246-251 / 2246-252 / 2246-253 / 2246-254 / 2246-255 / 2246-256 / 2246-257 / 2246-258 / 2246-259 / 2246-260 / 2246-261 / 2246-262 / 2246-263 / 2246-264 / 2246-265 / 2246-266 / 2246-267 / 2246-268 / 2246-269 / 2246-270 / 2246-271 / 2246-272 / 2246-273 / 2246-274 / 2246-275 / 2246-276 / 2246-277 / 2246-278 / 2246-279 / 2246-280 / 2246-281 / 2246-282 / 2246-283 / 2246-284 / 2246-285 / 2246-286 / 2246-287 / 2246-288 / 2246-289 / 2246-290 / 2246-291 / 2246-292 / 2246-293 / 2246-294 / 2246-295 / 2246-296 / 2246-297 / 2246-298 / 2246-299 / 2246-300 / 2246-301 / 2246-302 / 2246-303 / 2246-304 / 2246-305 / 2246-306 / 2246-307 / 2246-308 / 2246-309 / 2246-310 / 2246-311 / 2246-312 / 2246-313 / 2246-314 / 2246-315 / 2246-316 / 2246-317 / 2246-318 / 2246-319 / 2246-320 / 2246-321 / 2246-322 / 2246-323 / 2246-324 / 2246-325 / 2246-326 / 2246-327 / 2246-328 / 2246-329 / 2246-330 / 2246-331 / 2246-332 / 2246-333 / 2246-334 / 2246-335 / 2246-336 / 2246-337 / 2246-338 / 2246-339 / 2246-340 / 2246-341 / 2246-342 / 2246-343 / 2246-344 / 2246-345 / 2246-346 / 2246-347 / 2246-348 / 2246-349 / 2246-350 / 2246-351 / 2246-352 / 2246-353 / 2246-354 / 2246-355 / 2246-356 / 2246-357 / 2246-358 / 2246-359 / 2246-360 / 2246-361 / 2246-362 / 2246-363 / 2246-364 / 2246-365 / 2246-366 / 2246-367 / 2246-368 / 2246-369 / 2246-370 / 2246-371 / 2246-372 / 2246-373 / 2246-374 / 2246-375 / 2246-376 / 2246-377 / 2246-378 / 2246-379 / 2246-380 / 2246-381 / 2246-382 / 2246-383 / 2246-384 / 2246-385 / 2246-386 / 2246-387 / 2246-388 / 2246-389 / 2246-390 / 2246-391 / 2246-392 / 2246-393 / 2246-394 / 2246-395 / 2246-396 / 2246-397 / 2246-398 / 2246-399 / 2246-400 / 2246-401 / 2246-402 / 2246-403 / 2246-404 / 2246-405 / 2246-406 / 2246-407 / 2246-408 / 2246-409 / 2246-410 / 2246-411 / 2246-412 / 2246-413 / 2246-414 / 2246-415 / 2246-416 / 2246-417 / 2246-418 / 2246-419 / 2246-420 / 2246-421 / 2246-422 / 2246-423 / 2246-424 / 2246-425 / 2246-426 / 2246-427 / 2246-428 / 2246-429 / 2246-430 / 2246-431 / 2246-432 / 2246-433 / 2246-434 / 2246-435 / 2246-436 / 2246-437 / 2246-438 / 2246-439 / 2246-440 / 2246-441 / 2246-442 / 2246-443 / 2246-444 / 2246-445 / 2246-446 / 2246-447 / 2246-448 / 2246-449 / 2246-450 / 2246-451 / 2246-452 / 2246-453 / 2246-454 / 2246-455 / 2246-456 / 2246-457 / 2246-458 / 2246-459 / 2246-460 / 2246-461 / 2246-462 / 2246-463 / 2246-464 / 2246-465 / 2246-466 / 2246-467 / 2246-468 / 2246-469 / 2246-470 / 2246-471 / 2246-472 / 2246-473 / 2246-474 / 2246-475 / 2246-476 / 2246-477 / 2246-478 / 2246-479 / 2246-480 / 2246-481 / 2246-482 / 2246-483 / 2246-484 / 2246-485 / 2246-486 / 2246-487 / 2246-488 / 2246-489 / 2246-490 / 2246-491 / 2246-492 / 2246-493 / 2246-494 / 2246-495 / 2246-496 / 2246-497 / 2246-498 / 2246-499 / 2246-500 / 2246-501 / 2246-502 / 2246-503 / 2246-504 / 2246-505 / 2246-506 / 2246-507 / 2246-508 / 2246-509 / 2246-510 / 2246-511 / 2246-512 / 2246-513 / 2246-514 / 2246-515 / 2246-516 / 2246-517 / 2246-518 / 2246-519 / 2246-520 / 2246-521 / 2246-522 / 2246-523 / 2246-524 / 2246-525 / 2246-526 / 2246-527 / 2246-528 / 2246-529 / 2246-530 / 2246-531 / 2246-532 / 2246-533 / 2246-534 / 2246-535 / 2246-536 / 2246-537 / 2246-538 / 2246-539 / 2246-540 / 2246-541 / 2246-542 / 2246-543 / 2246-544 / 2246-545 / 2246-546 / 2246-547 / 2246-548 / 2246-549 / 2246-550 / 2246-551 / 2246-552 / 2246-553 / 2246-554 / 2246-555 / 2246-556 / 2246-557 / 2246-558 / 2246-559 / 2246-560 / 2246-561 / 2246-562 / 2246-563 / 2246-564 / 2246-565 / 2246-566 / 2246-567 / 2246-568 / 2246-569 / 2246-570 / 2246-571 / 2246-572 / 2246-573 / 2246-574 / 2246-575 / 2246-576 / 2246-577 / 2246-578 / 2246-579 / 2246-580 / 2246-581 / 2246-582 / 2246-583 / 2246-584 / 2246-585 / 2246-586 / 2246-587 / 2246-588 / 2246-589 / 2246-590 / 2246-591 / 2246-592 / 2246-593 / 2246-594 / 2246-595 / 2246-596 / 2246-597 / 2246-598 / 2246-599 / 2246-600 / 2246-601 / 2246-602 / 2246-603 / 2246-604 / 2246-605 / 2246-606 / 2246-607 / 2246-608 / 2246-609 / 2246-610 / 2246-611 / 2246-612 / 2246-613 / 2246-614 / 2246-615 / 2246-616 / 2246-617 / 2246-618 / 2246-619 / 2246-620 / 2246-621 / 2246-622 / 2246-623 / 2246-624 / 2246-625 / 2246-626 / 2246-627 / 2246-628 / 2246-629 / 2246-630 / 2246-631 / 2246-632 / 2246-633 / 2246-634 / 2246-635 / 2246-636 / 2246-637 / 2246-638 / 2246-639 / 2246-640 / 2246-641 / 2246-642 / 2246-643 / 2246-644 / 2246-645 / 2246-646 / 2246-647 / 2246-648 / 2246-649 / 2246-650 / 2246-651 / 2246-652 / 2246-653 / 2246-654 / 2246-655 / 2246-656 / 2246-657 / 2246-658 / 2246-659 / 2246-660 / 2246-661 / 2246-662 / 2246-663 / 2246-664 / 2246-665 / 2246-666 / 2246-667 / 2246-668 / 2246-669 / 2246-670 / 2246-671 / 2246-672 / 2246-673 / 2246-674 / 2246-675 / 2246-676 / 2246-677 / 2246-678 / 2246-679 / 2246-680 / 2246-681 / 2246-682 / 2246-683 / 2246-684 / 2246-685 / 2246-686 / 2246-687 / 2246-688 / 2246-689 / 2246-690 / 2246-691 / 2246-692 / 2246-693 / 2246-694 / 2246-695 / 2246-696 / 2246-697 / 2246-698 / 2246-699 / 2246-700 / 2246-701 / 2246-702 / 2246-703 / 2246-704 / 2246-705 / 2246-706 / 2246-707 / 2246-708 / 2246-709 / 2246-710 / 2246-711 / 2246-712 / 2246-713 / 2246-714 / 2246-715 / 2246-716 / 2246-717 / 2246-718 / 2246-719 / 2246-720 / 2246-721 / 2246-722 / 2246-723 / 2246-724 / 2246-725 / 2246-726 / 2246-727 / 2246-728 / 2246-729 / 2246-730 / 2246-731 / 2246-732 / 2246-733 / 2246-734 / 2246-735 / 2246-736 / 2246-737 / 2246-738 / 2246-739 / 2246-740 / 2246-741 / 2246-742 / 2246-743 / 2246-744 / 2246-745 / 2246-746 / 2246-747 / 2246-748 / 2246-749 / 2246-750 / 2246-751 / 2246-752 / 2246-753 / 2246-754 / 2246-755 / 2246-756 / 2246-757 / 2246-758 / 2246-759 / 2246-760 / 2246-761 / 2246-762 / 2246-763 / 2246-764 / 2246-765 / 2246-766 / 2246-767 / 2246-768 / 2246-769 / 2246-770 / 2246-771 / 2246-772 / 2246-773 / 2246-774 / 2246-775 / 2246-776 / 2246-777 / 2246-778 / 2246-779 / 2246-780 / 2246-781 / 2246-782 / 2246-783 / 2246-784 / 2246-785 / 2246-786 / 2246-787 / 2246-788 / 2246-789 / 2246-790 / 2246-791 / 2246-792 / 2246-793 / 2246-794 / 2246-795 / 2246-796 / 2246-797 / 2246-798 / 2246-799 / 2246-800 / 2246-801 / 2246-802 / 2246-803 / 2246-804 / 2246-805 / 2246-806 / 2246-807 / 2246-808 / 2246-809 / 2246-810 / 2246-811 / 2246-812 / 2246-813 / 2246-814 / 2246-815 / 2246-816 / 2246-817 / 2246-818 / 2246-819 / 2246-820 / 2246-821 / 2246-822 / 2246-823 / 2246-824 / 2246-825 / 2246-826 / 2246-827 / 2246-828 / 2246-829 / 2246-830 / 2246-831 / 2246-832 / 2246-833 / 2246-834 / 2246-835 / 2246-836 / 2246-837 / 2246-838 / 2246-839 / 2246-840 / 2246-841 / 2246-842 / 2246-843 / 2246-844 / 2246-845 / 2246-846 / 2246-847 / 2246-848 / 2246-849 / 2246-850 / 2246-851 / 2246-852 / 2246-853 / 2246-854 / 2246-855 / 2246-856 / 2246-857 / 2246-858 / 2246-859 / 2246-860 / 2246-861 / 2246-862 / 2246-863 / 2246-864 / 2246-865 / 2246-866 / 2246-867 / 2246-868 / 2246-869 / 2246-870 / 2246-871 / 2246-872 / 2246-873 / 2246-874 / 2246-875 / 2246-876 / 2246-877 / 2246-878 / 2246-879 / 2246-880 / 2246-881 / 2246-882 / 2246-883 / 2246-884 / 2246-885 / 2246-886 / 2246-887 / 2246-888 / 2246-889 / 2246-890 / 2246-891 / 2246-892 / 2246-893 / 2246-894 / 2246-895 / 2246-896 / 2246-897 / 2246-898 / 2246-899 / 2246-900 / 2246-901 / 2246-902 / 2246-903 / 2246-904 / 2246-905 / 2246-906 / 2246-907 / 2246-908 / 2246-909 / 2246-910 / 2246-911 / 2246-912 / 2246-913 / 2246-914 / 2246-915 / 2246-916 / 2246-917 / 2246-918 / 2246-919 / 2246-920 / 2246-921 / 2246-922 / 2246-923 / 2246-924 / 2246-925 / 2246-926 / 2246-927 / 2246-928 / 2246-929 / 2246-930 / 2246-931 / 2246-932 / 2246-933 / 2246-934 / 2246-935 / 2246-936 / 2246-937 / 2246-938 / 2246-939 / 2246-940 / 2246-941 / 2246-942 / 2246-943 / 2246-944 / 2246-945 / 2246-946 / 2246-947 / 2246-948 / 2246-949 / 2246-950 / 2246-951 / 2246-952 / 2246-953 / 2246-954 / 2246-955 / 2246-956 / 2246-957 / 2246-958 / 2246-959 / 2246-960 / 2246-961 / 2246-962 / 2246-963 / 2246-964 / 2246-965 / 2246-966 / 2246-967 / 2246-968 / 2246-969 / 2246-970 / 2246-971 / 2246-972 / 2246-973 / 2246-974 / 2246-975 / 2246-976 / 2246-977 / 2246-978 / 2246-979 / 2246-980 / 2246-981 / 2246-982 / 2246-983 / 2246-984 / 2246-985 / 2246-986 / 2246-987 / 2246-988 / 2246-989 / 2246-990 / 2246-991 / 2246-992 / 2246-993 / 2246-994 / 2246-995 / 2246-996 / 2246-997 / 2246-998 / 2246-999 / 2246-1000



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	9,352	23,692
Adiciones /compras	10,442	1,742
Amortización / ajustes	(8,496)	(16,082)
Total al 31 de diciembre	<u>11,298</u>	<u>9,352</u>

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Compañía	Proporción de participación		2014			2013	
	2014	2013	Valor de participación	Dividendos declarados por subsidiarias	Generación en inversiones	Valor de participación	Pérdida en inversiones
Inversión en Qmax Perú S.A.C. (1)	99.94%	99.94%	519,744	342,013	573,025	288,732	(1,355,656)
SATIE Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A. (2)	99.98%		19,950	-	-	-	-
			<u>539,694</u>	<u>342,013</u>	<u>573,025</u>	<u>288,732</u>	<u>(1,355,656)</u>

Movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	288,732	1,644,388
Ajuste de inversiones al valor de participación	573,025	(1,355,656)
Aporte adquisición subsidiarias	19,950	-
Dividendos declarados por subsidiarias	(342,013)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>539,694</u>	<u>288,732</u>

(1) Compañía dedicada a la prestación de servicios relacionados con el sector petrolero.

Qmax Perú S.A.C. a la fecha de emisión de estos estados financieros, mantiene suscritos varios contratos para la provisión de servicios de perforación, principalmente con entidades privadas, como se muestra a continuación:

- BPZ Exploración y Producción por tres pozos en la zona norte del país (Perú).
- Upland, mediante órdenes de servicio por pozo.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Olympic Perú.
 - Contrato con Gran Tierra, mediante la prestación de servicio integral (TFM y Waste Management).
- (2) Compañía dedicada a la provisión de servicios de asistencia técnica e ingeniería relacionada con el sector petrolero y petroquímico.

Las referidas inversiones han sido medidas bajo el método de participación, dicho método ha sido adoptado de forma anticipada según lo permite el nuevo alcance realizado a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados". Ver nota 2.6.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	2,927,544	2,649,679
Proveedores exterior	<u>243,482</u>	<u>77,267</u>
Total corriente	<u><u>3,171,026</u></u>	<u><u>2,726,946</u></u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar o pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Qmax Perú	Entidad del Grupo	Comercial	343,851	-
Qmax Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	<u>62,000</u>	<u>-</u>
			<u>405,851</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Qmax Barbados	Entidad del Grupo	Comercial	7,282,019	2,942,897
Qmax Canada	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1,130,071</u>	<u>16,572</u>
			<u><u>8,412,090</u></u>	<u><u>2,959,469</u></u>

(b) Transacciones



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por Asistencia Técnica</u>				
Qmax Peru S AC	Entidad del Grupo	Comercial	34,200	-
Qmax Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	69,000	-
			<u>103,200</u>	<u>-</u>
<u>Venta de quinica</u>				
Qmax Peru S AC	Entidad del Grupo	Comercial	15,848	6,078
			<u>15,848</u>	<u>6,078</u>
<u>Dividendos por inversión</u>				
Qmax Peru S AC	Entidad del Grupo	Dividendos	342,013	-
			<u>342,013</u>	<u>-</u>
<u>Compra de inventario</u>				
Qmax Barbados	Entidad del Grupo	Comercial	10,925,389	4,512,251
Qmax Argentina	Entidad del Grupo	Comercial	-	220,839
			<u>10,925,389</u>	<u>4,733,090</u>
<u>Compra Activos Fijos</u>				
Qmax Peru S AC	Entidad del Grupo	Comercial	-	13,700
			<u>-</u>	<u>13,700</u>
<u>Gastos por Servicios Recibidos</u>				
Qmax Solutions Inc.	Matriz del Grupo	Comercial	38,555	24,532
			<u>38,555</u>	<u>24,532</u>
<u>Asistencia Técnica</u>				
Qmax Solutions Inc. (Canada)	Matriz del Grupo	Comercial	1595,505	156,852
			<u>1595,505</u>	<u>156,852</u>
<u>Servicios recibidos</u>				
Serie Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A.	Subsidiaria	Comercial	1703,555	-
			<u>1703,555</u>	<u>-</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. El Directorio está conformado por miembros titulares nombrados por la Junta General de Accionistas. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	199,025	185,484
Honorarios administradores	496,038	315,494
Beneficios por terminación	87,000	10,400
	<u>782,063</u>	<u>511,378</u>



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	820,531	563,352
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en Compras	1,078,096	636,349
	<u>1,898,627</u>	<u>1,199,701</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	1,420,093	452,318
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar y retenciones	2,235,158	1,127,804
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	375,358	36,629
Otros impuestos por pagar	377,209	143,957
	<u>4,407,818</u>	<u>1,760,708</u>

15.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

La Compañía mantiene vigentes los siguientes juicios de impugnación:

- a) Juicio de Impugnación No. 17503-2006-24575: Corresponde a la demanda planteada el 21 de noviembre de 2006, contra la Resolución Administrativa No. 117012006RRECO28297 emitida el 20 de octubre de 2006, por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Interna, con relación al proceso de determinación tributaria del impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2001. Este proceso judicial posee una cuantía de US\$87,382 y se encuentra sustentándose ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1.
- b) Juicio de Impugnación No. 17502-2009-26284: Corresponde a la demanda planteada el 25 de noviembre de 2008, contra la Resolución Administrativa No. 117012008RRECO13916, emitida el 27 de octubre de 2008, por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, con relación al proceso de determinación tributaria del Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2003. Este proceso judicial posee una cuantía de US\$159,124 y se encuentra tramitándose ante la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1.
- c) Juicio de Impugnación No. 17501-2011-0032: Corresponde a la demanda planteada el 4 de abril de 2011, contra la Resolución Administrativa No. 117012011RRECO05800, emitida el 10 de marzo de 2011, por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, con relación al proceso de determinación tributaria del Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2006. Este proceso judicial posee una cuantía de US\$154,210 y se encuentra tramitándose ante la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1.

La administración de Qmax Ecuador S.A., constituyó una provisión por US\$400,000 relacionada con estos procesos al 31 de diciembre del 2014, los asesores legales de la Compañía consideran que los resultados de las impugnaciones serán favorables.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.2 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	1,420,093	452,318
Impuesto a la renta diferido:	294	6,995
	<u>1,420,387</u>	<u>459,313</u>

15.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	<u>7,746,599</u>	<u>754,692</u>
Menos - Participación a trabajadores	<u>(1,161,990)</u>	<u>(113,204)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,584,609	641,488
Menos: Ingresos exentos y otros (a)	(656,042)	-
Más: Gastos no deducibles (b)	<u>526,403</u>	<u>1,414,503</u>
Utilidad tributaria	6,454,970	2,055,991
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>1,420,093</u>	<u>452,318</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	(709,497)	(420,967)
Menos: Crédito tributario años anteriores	<u>(111,035)</u>	<u>(142,386)</u>
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar)	<u>599,562</u>	<u>(111,035)</u>

- (a) Incluye principalmente al ajuste a valor de participación en subsidiarias por US\$573,025 y la deducción especial por el incremento neto de empleos por US\$70,156.
- (b) Incluye principalmente la provisión por contingencias tributarias por US\$400,000 y en el 2013 pérdidas al valor de participación de subsidiarias por US\$1,355,656.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

15.4 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	34,440	34,537
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(5,367)</u>	<u>(5,170)</u>
	<u>29,073</u>	<u>29,367</u>

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

Al 1 de enero del 2013	36,362
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,995)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	29,367
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(294)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>29,073</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades <u>planta y equipos</u>	Por <u>provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2013	(5,170)	41,532	36,362
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(6,995)</u>	<u>(6,995)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(5,170)	34,537	29,367
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(197)</u>	<u>(97)</u>	<u>(294)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(5,367)</u>	<u>34,440</u>	<u>29,073</u>



QMAX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>6,584,609</u>	<u>641,488</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	1,448,614	141,127
Menos: Otras deducciones	(144,329)	-
Más: Gastos no deducibles	<u>115,809</u>	<u>311,191</u>
Impuesto a la renta	1,420,093	452,318

15.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) *promoción y publicidad*; iii) *remuneraciones pagadas a los ejecutivos*.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha efectuado un análisis de las reformas antes mencionadas y considera que no tendrán impacto significativo en sus operaciones.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados(1)	167,057	2,695,182	(1,566,164)	1,296,076
Otras provisiones (2)	-	400,000	-	400,000
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	75,285	56,335	(12,861)	118,759
Desahucio	27,649	1,473	-	29,122
	102,934	57,808	(12,861)	147,881
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	162,061	1,021,000	(1,016,005)	167,057
	162,061	1,021,000	(1,016,005)	167,057
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	57,287	17,998	-	75,285
Desahucio	18,326	11,133	(1,810)	27,649
	75,613	29,131	(1,810)	102,934



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye provisiones de la participación a trabajadores por pagar, vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.
- (2) Corresponde a la provisión determinada con el objeto de cubrir posibles glosas por contingencias tributarias. Ver nota 15.1

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

- a) Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	118,759	75,285
Bonificación por desahucio	29,122	27,649
	<u>147,881</u>	<u>102,934</u>

- b) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.8

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



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

c) El movimiento del año es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	75,285	57,286	27,649	17,627
Costos por servicios actuales	16,645	13,964	5,030	3,527
Costos por intereses	5,270	4,010	1,902	1,214
Pérdidas/(ganancias) actuariales al ORI	34,420	5,373	(5,459)	6,392
Beneficios pagados	(12,862)	-	-	(3,111)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(5,348)	-	-
	<u>118,759</u>	<u>75,285</u>	<u>29,122</u>	<u>27,649</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios actuales	16,645	13,964	5,030	3,527
Costos por intereses	5,270	4,010	1,902	1,214
Efecto de deducciones y liquidaciones anticipadas	-	(5,348)	-	-
	<u>21,915</u>	<u>12,626</u>	<u>6,932</u>	<u>4,741</u>
Otros resultados integrales	<u>34,420</u>	<u>5,373</u>	<u>(5,459)</u>	<u>6,392</u>
	<u>56,335</u>	<u>17,998</u>	<u>1,473</u>	<u>11,133</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, asciende a US\$125,000 y comprende 125,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	24,897,766	-	-	24,897,766
Amortización	-	8,496	-	8,496
Arriendos	108,080	70,173	-	178,253
Asistencia técnica	-	1,516,143	-	1,516,143
Comunicaciones	-	106,541	-	106,541
Cursos y capacitaciones	-	39,956	-	39,956
Depreciación	-	271,457	-	271,457
Detérioro de inversión	-	-	-	-
Donaciones	-	1,328	-	1,328
Gastos de viaje	141,846	112,946	-	254,791
Honorarios y comisiones	144,616	500,841	-	645,457
Impuestos contribuciones y otros	-	623,339	-	623,339
Otros gastos	825,989	209,678	-	1,035,667
Participación laboral	-	1,161,990	-	1,161,990
Publicidad	-	-	3,997	3,997
Seguridad	-	113,618	-	113,618
Servicios públicos y comunicaciones	14,307	6,944	-	21,251
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,361,558	361,252	-	1,722,810
Transporte	550,581	1,702	-	552,283
	<u>28,044,742</u>	<u>5,106,402</u>	<u>3,997</u>	<u>33,155,141</u>



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	17,286,509	-	-	17,286,509
Amortización	-	16,082	-	16,082
Arrendos	65,040	70,293	-	135,333
Asistencia técnica	-	156,852	-	156,852
Comunicaciones	-	91,480	-	91,480
Cursos y capacitaciones	-	20,509	-	20,509
Depreciación	-	226,123	-	226,123
Donaciones	-	1,271	-	1,271
Gastos de viaje	104,238	90,032	-	194,270
Honorarios y comisiones	127,957	297,465	-	425,422
Impuestos contribuciones y otros	-	154,088	-	154,088
Otros gastos	830,933	62,693	-	893,626
Participación laboral	-	113,204	-	113,204
Publicidad	-	-	8,733	8,733
Seguridad	-	116,280	-	116,280
Servicios públicos y comunicaciones	14,106	6,708	-	20,814
Sueldos, salarios y beneficios sociales	547,670	403,747	-	951,417
Transporte	400,188	9,567	-	409,755
	<u>19,376,641</u>	<u>1,836,394</u>	<u>8,733</u>	<u>21,221,768</u>

21. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia (pérdida) de inversiones en subsidiarias (1)	573,025	(1,355,656)
Otros ingresos (2)	188,907	50,189
	<u>761,932</u>	<u>(1,305,467)</u>

(1) Corresponde al ajuste de las inversiones mantenidas en subsidiarias al valor de participación. Ver Nota 12.

(2) Corresponde principalmente los servicios de asistencia técnica otorgados a Qmax Colombia y Qmax Perú S.A.C por US\$103,200.



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. COMPROMISOS

A continuación se detallan los contratos más importantes celebrados por la compañía:

Contrato Petroamazonas EP – Qmax Ecuador S.A. mantiene un contrato para la provisión de servicios de fluidos de perforación y control de sólidos. Este contrato fue ampliado en noviembre del 2011, hasta febrero 2012. El 1 de marzo de 2012 fue renovado por un periodo de dos años más. Adicionalmente, el 1 de julio de 2013, se realizó un adendum al contrato para la provisión de servicios de fluidos de perforación, terminación y servicios de offshore, bajo la modalidad de lista de precios. El 1 de marzo de 2014 la compañía suscribió un nuevo contrato con vigencia de dos años, para la provisión de servicios de fluidos de perforación y control de sólidos.

Convenio bajo lista de precios con Operaciones Río Napo CEM – La Compañía suscribió un contrato para la provisión de servicios de fluidos de perforación, completación, workover y servicio de tratamiento vigente desde marzo de 2012 y renovado hasta marzo de 2014, donde se negoció un MSA por dos años más hasta el 2016.

Contrato con Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. – La Compañía suscribió un contrato para la provisión de servicios de control de sólidos, bajo la modalidad de lista de precios cuya vigencia fue desde julio 2013 a julio 2014.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

Robert Hans
Gerente General

Cristina Romero
Contadora General