



QMAX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 la perforación petrolera.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 20 de abril de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

1.3 Situación financiera de la Compañía

La Compañía presenta en sus estados financieros al cierre del 2016 una pérdida neta integral del año por US\$3,386,224, y un capital de trabajo negativo por US\$9,492,207. Dicha pérdida fue generada principalmente por la terminación de los contratos con Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo CEM, los cuales representaban el 99% de las ventas de la Compañía. Con relación a esta situación la Administración de la Compañía ha adoptado, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Optimizar la labor comercial promoviendo acciones de marketing y tácticas de negocio enfocados a giros de negocio afines tales como Minería y Energía Renovables;
- Disminuir los gastos administrativos y operativos;
- Reducir el stock de inventarios, recortando gastos de conservación y bodegaje;
- Optimizar el Recurso Humano permitiendo a la Compañía eliminar el porcentaje de capacidad no utilizada del mismo; y
- Mantener soporte administrativo y financiero desde casa Matriz para las operaciones en Ecuador cuando estas sean requeridas.

1.4 Situación económica del país

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

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de



QMAX ECUADOR S.A.

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

alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efecto relevante en la disminución de los ingresos operativos y por lo tanto la disminución en los resultados, ante lo cual la Compañía está adoptando las siguientes medidas: Reducción de costos operativos, ajustes de personal, entre otros, su principal objetivo es mantenerse operativo con los servicios y clientes actuales, conseguir nuevos clientes y líneas de trabajo en el área de minería y energías renovables, los cuales le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable. Actualmente la Compañía finalizó el contrato con Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo CEM. Ver nota 22.

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 de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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 International Accounting Standards Board ("IASB") 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 incluyendo a 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.



QMAX ECUADOR S.A.

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

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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectivo.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2012
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2012
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y el reconocimiento de pasivos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o pagada en una moneda extranjera.	1 de enero 2014

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, 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.

2.2 Moneda funcional y de presentación

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



QMAX ECUADOR S.A.

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

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 de 2016 y 2015, 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 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:



QMAX ECUADOR S.A.

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

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 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 2016 y 2015 no ha constituido provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros



QMAX ECUADOR S.A.

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

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.

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 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 la 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



QMAX ECUADOR S.A.

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

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 y equipo de oficina	10
Equipos de campo y laboratorio	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación	3
Adecuaciones y mejoras a propiedades arrendadas	5 - 10

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 de 2016 y 2015 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.

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.



QMAX ECUADOR S.A.

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si 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.

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 2016 registró como impuesto a la renta corriente el impuesto mínimo declarado y en el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se



QMAX ECUADOR S.A.

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

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.

2.11 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.
- (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 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 7.46% (2015: 6.31%) 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,



QMAX ECUADOR S.A.

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

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 2016 y 2015 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.

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 mantienen 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.

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



QMAX ECUADOR S.A.

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

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

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) Estimación de provisión para obsolescencia de inventario.

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

4. ADMINISTRACIÓN 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,



QMAX ECUADOR S.A.

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

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*

(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 hidrocarburífera, 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.

(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. La Compañía en 2016 debido a la situación de la industria, presenta una cartera vencida relevante. Ver Nota 7.



QMAX ECUADOR S.A.

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

(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.

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 de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total cuentas por pagar a proveedores	378,180	1,108,480
Total cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,137,225	11,369,820
	<u>12,515,405</u>	<u>12,478,300</u>
Menos: Efectivo	<u>(302,577)</u>	<u>(404,179)</u>
Deuda neta	12,212,828	12,074,121
Total patrimonio	11,815,096	15,201,320
Capital total	<u>24,027,924</u>	<u>27,275,441</u>
Ratio de apalancamiento	51%	44%

El aumento en el ratio de endeudamiento durante el 2016 es resultado fundamentalmente por la pérdida generada en el año afectando al patrimonio.



QMAX ECUADOR S.A.

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

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	302,577	-	404,179	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	176,916	20,155,295	23,269,189	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,488,986	-	506,394	-
Total activos financieros	<u>2,968,479</u>	<u>20,155,295</u>	<u>24,179,762</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	378,180	-	1,108,480	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,137,225	-	11,369,820	-
Total pasivos financieros	<u>12,515,405</u>	<u>-</u>	<u>12,478,300</u>	<u>-</u>

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:

	2016	2015
Efectivo en caja	350	750
Bancos nacionales	302,227	403,429
	<u>302,577</u>	<u>404,179</u>



QMAX ECUADOR S.A.

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Ingresos por servicios</u>		<u>Saldos por cobrar</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Petroamazonas EP	-	18,423,630	17,615,318	19,516,706
Operaciones Río Napo	-	1,587,024	2,539,977	3,275,313
Otros	1,282,708	81,745	176,916	477,170
	<u>1,282,708</u>	<u>20,092,399</u>	<u>20,332,211</u>	<u>23,269,189</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Porción corriente	176,916	23,269,189
Porción no corriente (1)	20,155,295	-
	<u>20,332,211</u>	<u>23,269,189</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	<u>2,425</u>	<u>5,345,004</u>
<u>Vencidas</u>		
1 a 90	-	2,176,498
De 91 a 180 días	-	15,747,687
De 181 a 360	3,917,656	-
De 361 a en adelante	16,412,130	-
	<u>20,332,211</u>	<u>23,269,189</u>

- (1) Con fecha del 16 de febrero de 2017, la Compañía suscribió un acuerdo de pago con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP (entidad que asumió la deuda de Operaciones Río Napo), a través de la cual el monto en mención, US\$20,155,295, será cancelado hasta el año 2019, con pagos de capital a partir del mes de marzo de 2018, con un rendimiento sobre los saldos a una tasa del 2% anual.



QMAX ECUADOR S.A.

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

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias primas y materiales	537,730	2,006,618
Provisión para obsolescencia	(414,022)	(108,130)
	<u>123,708</u>	<u>1,898,488</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	108,130	108,130
Incrementos	305,892	-
Saldo final	<u>414,022</u>	<u>108,130</u>

9. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Seguros pagados por anticipado (1)	7,691	-	23,860	-
Garantías judiciales	-	-	-	33,834
Garantías por arrendamientos	1,200	-	3,500	-
Garantías aduaneras	-	-	1,556	-
	<u>8,891</u>	<u>-</u>	<u>28,916</u>	<u>33,834</u>

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



QMAX ECUADOR S.A.

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Adecuaciones y Mantenimiento	Equipo de Campo	Equipos de comunicación - Teléfono/Fax	Equipos de computo	Muebles y enseres	Equipos de Laboratorio	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	16,668	2,954,813	12,531	37,867	25,356	210,763	95,015	21,504	3,374,517
Depreciación acumulada	(3,791)	(660,396)	(7,205)	(12,558)	(10,904)	(89,856)	(15,624)	-	(800,334)
Valor en libros	12,877	2,294,417	5,326	25,309	14,452	120,907	79,391	21,504	2,574,183
Movimiento 2015									
Adiciones	19,328	2,500	-	31,641	3,990	-	-	800	57,759
Bajas	-	(325,765)	(510)	(9,817)	(2,520)	(30,105)	-	(19,359)	(388,072)
Transferencias	-	19,359	-	-	-	-	-	-	19,359
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(2,443)	(2,443)
Retiros depreciación acumulada	-	325,765	510	9,817	2,520	30,105	-	-	368,713
Depreciación	(9,462)	(291,375)	(3,319)	(17,021)	(2,781)	(20,736)	(19,002)	-	(361,596)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	22,743	2,025,001	4,007	39,929	15,661	100,171	60,389	-	2,267,903
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	35,996	2,650,909	12,021	59,691	26,826	180,668	95,015	-	3,061,115
Depreciación acumulada	(13,251)	(625,910)	(8,014)	(19,762)	(11,165)	(30,487)	(34,626)	-	(793,215)
Valor en libros	22,745	2,024,999	4,007	39,929	15,661	100,171	60,389	-	2,267,900
Movimiento 2016									
Bajas	(13,796)	(25,212)	-	(3,478)	(4,995)	(12,967)	-	-	(59,848)
Ventas	(450)	(1,132,866)	-	(32,735)	(3,266)	(24,321)	-	-	(1,199,439)
Retiros depreciación acumulada	12,007	304,571	-	13,167	4,714	21,848	-	-	356,307
Depreciación	(8,843)	(222,573)	(1,202)	(11,383)	(2,883)	(16,379)	(19,003)	-	(281,766)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	11,663	948,919	2,805	5,505	10,331	68,553	42,386	-	1,080,161
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	21,750	1,492,831	12,021	23,483	19,165	143,570	95,015	-	1,807,835
Depreciación acumulada	(10,087)	(543,912)	(9,216)	(17,978)	(8,834)	(75,018)	(53,629)	-	(718,674)
Valor en libros	11,663	948,919	2,805	5,505	10,331	68,553	42,386	-	1,080,161

QMAX ECUADOR S.A.

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	7,205	11,298
(-) Amortización	<u>(3,942)</u>	<u>(4,093)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>3,263</u>	<u>7,205</u>

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria%</u>		<u>Saldo al cierre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversión en Qmax Perú S.A.C. (1)	-	99.94%	519,744	519,744
SATTE Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A. (2)	99.98%	99.98%	<u>19,950</u>	<u>19,950</u>
			539,694	539,694
(-) Deterioro de inversiones Qmax Perú S.A.C.			<u>(519,744)</u>	<u>(519,744)</u>
			<u>19,950</u>	<u>19,950</u>

- (1) Durante el año 2015 las operaciones de Qmax Perú S.A.C subsidiaria de la Compañía, disminuyeron significativamente debido a la terminación de varios contratos, por lo cual al cierre del año presenta resultados negativos, razón por la cual la Compañía provisionó la totalidad de la inversión en esta subsidiaria por deterioro. A la fecha de emisión de estos estados financieros la subsidiaria se encuentra en proceso de liquidación.
- (2) Compañía en proceso de liquidación dedicada a la provisión de servicios de asistencia técnica e ingeniería relacionada con el sector petrolero y petroquímico.

QMAX ECUADOR S.A.

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

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	378,180	1,101,539
Proveedores exterior	-	6,941
	<u>378,180</u>	<u>1,108,480</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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 corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Qmax Perú	Entidad del Grupo	Comercial	83,698	83,064
Qmax América INC	Entidad del Grupo	Comercial	659,147	47,724
Qmax Middle East FZE	Entidad del Grupo	Comercial	273,003	-
Qmax México	Entidad del Grupo	Comercial	25,236	-
Qmax Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	1,447,903	375,606
			<u>2,488,986</u>	<u>506,394</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Qmax Solutions Barbados	Entidad del Grupo	Comercial	7,630,389	7,630,389
Qmax Solutions Inc. (Canadá)	Entidad del Grupo	Comercial	2,790,071	2,330,071
Qmax Perú SAC	Entidad del Grupo	Comercial	124,095	124,095
Qmax Solutions Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	50,137	50,137
Qmax América Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	1,261,918	954,513
Central Procurement, Inc. (Barbados)	Entidad del Grupo	Comercial	216,985	216,985
SATIE S.A.	Subsidiaria	Comercial	63,630	63,630
			<u>12,137,225</u>	<u>11,369,820</u>

La Compañía cancelará los saldos mantenidos con sus entidades relacionadas, una vez que se efectúe la recuperación de la cuenta por cobrar que mantiene con Petroamazonas EP. Ver Nota 7.

QMAX ECUADOR S.A.

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

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por Asistencia Técnica</u>				
Qmax Peru SAC	Entidad del Grupo	Comercial	-	112,009
Qmax Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	-	348,340
Qmax América Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	-	47,724
			-	508,073
<u>Venta de químicos</u>				
Qmax Solutions Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	1,072,297	-
Qmax Peru SAC	Entidad del Grupo	Comercial	-	36,100
			1,072,297	36,100
<u>Venta de activos fijos</u>				
Qmax México	Entidad del Grupo	Comercial	25,234	-
Qmax América INC	Entidad del Grupo	Comercial	611,423	-
Qmax Perú SAC	Entidad del Grupo	Comercial	635	-
Qmax Middle East PZE	Entidad del Grupo	Comercial	273,003	-
			910,295	-
<u>Dividendos por inversión</u>				
Satie S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	94,763	-
Qmax Perú SAC	Entidad del Grupo	Dividendos	-	327,983
			94,763	327,983
<u>Compra de inventario</u>				
Qmax Barbados	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,399,532
Qmax Procurement	Entidad del Grupo	Comercial	-	216,985
Qmax Perú SAC	Entidad del Grupo	Comercial	-	124,095
			-	1,730,611
<u>Gastos por Servicios Recibidos</u>				
Qmax Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	-	64,278
Qmax América Inc.	Matriz del Grupo	Comercial	22,314	14,848
			22,314	79,126
<u>Asistencia Técnica</u>				
Qmax América Inc.	Matriz del Grupo	Comercial	-	1,199,680
			-	1,199,680
<u>Servicios recibidos</u>				
Satie Servicios de Asistencia Técnica y de Ingeniería Ecuador S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	981,714
			-	981,714
<u>Compras de suministros laboratorio</u>				
Qmax América Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,877
			-	6,877

QMAX ECUADOR S.A.

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	114,250	193,289
Honorarios administradores	309,400	711,932
Beneficios por terminación	47,126	-
	<u>470,775</u>	<u>905,221</u>

15. IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	171,554	619,372
Crédito tributario IVA	51,871	25,577
Retenciones de IVA	344,189	631,777
	<u>567,614</u>	<u>1,276,726</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	170,212	534,765
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar y retenciones	7,402	441,686
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,202	62,483
Impuesto a la salida de divisas ISD	404,375	404,724
	<u>587,191</u>	<u>1,443,557</u>

15.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

QMAX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****15.2 Impuesto a la renta -**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	170,212	534,765
Impuesto a la renta diferido:	<u>(10,133)</u>	<u>(13,418)</u>
	<u>160,079</u>	<u>521,347</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 de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	<u>(3,309,016)</u>	<u>1,409,698</u>
Menos - Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>(211,455)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(3,309,016)</u>	<u>1,198,243</u>
Menos: Ingresos no gravados	<u>(101,302)</u>	<u>(24,065)</u>
Menos: Dividendos exentos	<u>(94,763)</u>	<u>-</u>
Más: Gastos no deducibles (a)	<u>946,164</u>	<u>1,256,673</u>
(Pérdida) utilidad tributaria	<u>(2,558,917)</u>	<u>2,430,751</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>534,765</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	<u>170,212</u>	<u>299,965</u>
Impuesto a la renta del año	<u>170,212</u>	<u>534,765</u>

- (a) Incluye principalmente el pago de la contribución solidaria por US\$209,734, el costo por depreciación equipo de campo y laboratorio US\$239,952 y provisión de inventario por US\$326,007.

QMAX ECUADOR S.A.

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

15.4 Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	54,585	46,522
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(1,961)</u>	<u>(4,031)</u>
	<u>52,624</u>	<u>42,491</u>

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

Al 1 de enero de 2015	29,073
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>13,418</u>
Al 31 de diciembre de 2015	42,491
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,133</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>52,624</u>

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

	<u>Por propiedades equinos</u>	<u>Por provisión jubilación patronal</u>	<u>Por provisión de inventario</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2015	(5,367)	34,440	-	29,073
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,336</u>	<u>12,082</u>	<u>-</u>	<u>13,418</u>
Al 31 de diciembre de 2015	(4,031)	46,522	-	42,491
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>2,070</u>	<u>(22,733)</u>	<u>30,796</u>	<u>10,133</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>(1,961)</u>	<u>23,789</u>	<u>30,796</u>	<u>52,624</u>

QMAX ECUADOR S.A.

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

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 Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no presenta el informe integral de precios de transferencia, solamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas de manera manual y de conformidad con lo dispuesto por la Administración Tributaria.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre de 2015, 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2016.

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;
- 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;

QMAX ECUADOR S.A.

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

- 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 Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La administración de la Compañía informa que la mencionada normativa no ha generado impactos en sus operaciones.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	331,675	678,909	(1,003,787)	6,797
Otras provisiones (2)	<u>51,506</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,506</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,296,076	2,901,044	(3,865,445)	331,675
Otras provisiones (2)	<u>400,000</u>	<u>-</u>	<u>(348,494)</u>	<u>51,506</u>

(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.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

QMAX ECUADOR S.A.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	11,865	184,118
Bonificación por desahucio	1,125	64,797
	<u>12,990</u>	<u>248,915</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	10.3	7.68

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

- c) El movimiento del año es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	184,118	118,758	64,797	29,122	248,915	147,880
Costos por servicios actuales	44,656	41,024	19,991	12,088	64,647	53,112
Costos por intereses	11,491	7,767	4,011	1,864	15,502	9,631
Pérdidas/(ganancias) actuariales al ORI	(58,294)	40,634	(24,576)	14,317	(82,870)	54,951
Beneficios pagados	-	-	(63,098)	(7,199)	(63,098)	(7,199)
Costos por servicios pasados	-	-	-	14,605	-	14,605
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(170,106)	(24,065)	-	-	(170,106)	(24,065)
	<u>11,865</u>	<u>184,118</u>	<u>1,125</u>	<u>64,797</u>	<u>12,990</u>	<u>248,915</u>

QMAX ECUADOR S.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios actuales	44,656	41,024	19,091	12,088	64,647	59,112
Costos por intereses	11,491	7,767	4,011	1,864	25,502	9,631
Efecto de deducciones y liquidaciones anticipadas	(170,106)	(24,065)	-	14,605	(170,106)	(9,460)
	<u>(113,959)</u>	<u>24,726</u>	<u>24,002</u>	<u>28,557</u>	<u>(89,957)</u>	<u>53,283</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, 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.

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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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>2016</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	1,539,568	-	1,539,568
Amortización (Nota 11)	-	3,942	3,942
Arriendos	46,882	33,851	80,733
Comunicaciones	-	31,053	31,053
Cursos y capacitaciones	-	170	170
Depreciación (Nota 10)	238,952	42,814	281,766
Gastos de viaje	-	9,585	9,585
Honorarios y comisiones	-	432,038	432,038
Impuestos contribuciones y otros	-	68,757	68,757
Otros gastos	5,246	1,054,045	1,059,291
Publicidad	-	44,484	44,484
Seguridad	-	74,651	74,651
Servicios públicos y comunicaciones	4,147	3,674	7,821
Sueldos, salarios y beneficios sociales	794,137	485,819	1,279,956
	<u>2,622,932</u>	<u>2,284,883</u>	<u>4,907,815</u>

<u>2015</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	12,207,764	-	-	12,207,764
Amortización (Nota 11)	-	4,093	-	4,093
Arriendos	72,997	64,694	-	137,691
Asistencia técnica	-	1,199,680	-	1,199,680
Comunicaciones	-	72,622	-	72,622
Cursos y capacitaciones	-	39,380	-	39,380
Depreciación (Nota 19)	310,413	49,585	-	359,998
Gastos de viaje	44,466	91,080	-	135,546
Honorarios y comisiones	76,132	813,597	-	889,729
Impuestos contribuciones y otros	-	85,362	-	85,362
Otros gastos	91,003	500,463	-	591,466
Participación laboral (Nota 15)	-	211,455	-	211,455
Publicidad	-	35,483	-	35,483
Seguridad	-	108,106	4,824	112,930
Servicios públicos y comunicaciones	8,478	6,138	-	14,616
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,456,271	355,561	-	2,811,832
	<u>15,267,524</u>	<u>3,637,299</u>	<u>4,824</u>	<u>18,909,647</u>

QMAX ECUADOR S.A.

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

21. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida de inversiones en subsidiarias (1)	-	(519,548)
Otros ingresos (2)	<u>319,420</u>	<u>539,565</u>
	<u>319,420</u>	<u>20,017</u>

- (1) Corresponde al ajuste de las inversiones mantenidas en subsidiarias al valor de participación. Ver Nota 12.
- (2) Corresponde principalmente a la reversión de provisión jubilación patronal por US\$170,106, dividendos recibidos de subsidiarias por US\$94,763 y por utilidades en venta de activos fijos por US\$31,332, y en el año 2015 corresponde a servicios de asistencia técnica otorgados a Qmax Colombia, Qmax Perú S.A.C y Qmax América por US\$480,360.

22. COMPROMISOS

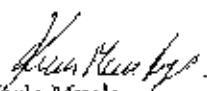
A continuación se detallan los contratos más importantes celebrados por la Compañía:

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 período 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 28 de febrero 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. El 1 de marzo de 2016 Petroamazonas EP otorgó una renovación del contrato por tres meses adicionales.

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 mayo de 2014, donde se negoció un MSA por dos años más hasta el 2016.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.


Karla Muela
Gerente General


Cristina Romero
Contadora General