

**SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1.	Información general .....	- 12 -
2.	Situación financiera en el país .....	- 12 -
3.	Políticas contables significativas .....	- 12 -
4.	Estimaciones y juicios contables .....	- 20 -
5.	Gestión del riesgo financiero .....	- 21 -
6.	Instrumentos financieros por categoría .....	- 22 -
7.	Efectivo .....	- 23 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados .....	- 23 -
9.	Otras cuentas por cobrar .....	- 24 -
10.	Inventarios .....	- 24 -
11.	Impuestos corrientes .....	- 25 -
12.	Propiedad y equipo .....	- 25 -
13.	Otros activos .....	- 27 -
14.	Obligaciones bancarias .....	- 27 -
15.	Cuentas por pagar comerciales .....	- 28 -
16.	Otras cuentas por pagar .....	- 28 -
17.	Beneficios empleados corto plazo .....	- 29 -
18.	Participación a trabajadores .....	- 30 -
19.	Transacciones con partes relacionadas .....	- 30 -
20.	Beneficios empleados post-empleo .....	- 32 -
21.	Ingresos .....	- 33 -
22.	Costo de ventas .....	- 34 -
23.	Gastos administrativos .....	- 35 -
24.	Impuesto a la renta .....	- 35 -
25.	Precios de transferencia .....	- 40 -
26.	Capital social .....	- 41 -
27.	Reservas .....	- 41 -
28.	Resultados acumulados .....	- 41 -
29.	Principales contratos .....	- 41 -
30.	Eventos subsecuentes .....	- 42 -
31.	Aprobación de los estados financieros .....	- 43 -

## **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**

### **1. Información general**

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de octubre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de noviembre del 2002, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la explotación, exploración, desarrollo, producción y venta de petróleo y gas; prestación de servicios técnicos y de ingeniería, comercio del petróleo y gas, fabricación, venta de servicios técnicos de petróleo, provisiones y material y petroquímicos. Arriendo de equipos, maquinaria e instrumentos necesarios para la explotación petrolera, entrenamiento técnico en el manejo y uso de equipos y maquinaria necesaria para su actividad. Provisión de materiales e insumos para la explotación, exploración y transporte en la industrialización del petróleo.

### **2. Situación financiera en el país**

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se 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.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes como instituciones públicas, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal. La Administración para el año 2017 está adoptando las siguientes medidas: firmas de convenios de pago con los clientes y proveedores, estableciendo en los contratos tasas de interés sobre las cuenta vencidas entre otras.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **3.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

### **3.3 Activos financieros**

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

#### Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.



#### Intereses

El ingreso por intereses es reconocido una vez que se han establecido los derechos en los contratos para recibir este pago.

### **3.6 Impuestos corrientes**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

#### Impuesto corriente para el período

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

### **3.7 Propiedad, planta y equipo**

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	10 años
Campers	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo de laboratorio	10 años
Equipo de fluido	10 años
Equipo de lodo	10 años
Vehículos	5 a 10 años
Maquinaria y equipo	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

### **3.8 Activos intangibles**

#### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Licencia	5 años

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Software sísmica	5 años

### **3.9 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

#### **Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento:**

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América, ver nota 20.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **3.10 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.11 Capital social y distribución de dividendos**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **3.12 Costos y gastos**

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



### **3.13 Estado de Flujo de Efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

### **3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **3.15 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

#### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

#### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 16.-Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

#### **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

##### **Estimaciones importantes**

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

##### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

##### **4.3 Ingresos y gastos**

Al cierre del periodo la Compañía registra provisiones de ingresos, costos y gastos sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la

obtención de partidas específicas de ingresos. Las provisiones se registran considerando que la entidad registra una obligación presente como resultados de sucesos pasados, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos y éstas puedan ser medidas fiablemente.

## **5. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito a clientes que han cumplido con las políticas de crédito establecidas.

Las cuentas por cobrar clientes corresponden en su gran mayoría a los contratos firmados con la EMPRESA PÚBLICA DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN DE HIDROCARBUROS PETROAMAZONAS EP, la cual en el año 2016 y 2015 presentó atrasos en los pagos, por lo que la Compañía ha procedido a reconocer una provisión por posible riesgo de no recuperación de la cartera.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

### **Riesgo de liquidez**

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### **Gestión del capital**

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$146.290
Índice de liquidez	2,08 veces
Pasivos totales / patrimonio	5,2 veces
Deuda financiera / activos totales	29%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

## **6. Instrumentos Financieros por categoría**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

		31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	
	Nota	(en miles de U.S. dólares)			
		Corriente	No Corriente	corriente	No corriente
<b>Activos financieros:</b>					
<b>Valor razonable con cambios en resultados:</b>					
Inversiones temporales		100	-	109	-
<b>Total</b>		<b>100</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>-</b>
<b>Al Costo:</b>					
Inversiones en asociadas		52	-	52	-
<b>Total</b>					
<b>Costo amortizado:</b>					
Efectivo y bancos	7	1.831	-	3.125	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 9	268.768	-	108.509	-
<b>Total</b>		<b>270.599</b>	<b>-</b>	<b>111.634</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
<b>Costo amortizado:</b>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15 y 16	137.502	155.248	71.194	138.924
Préstamos	14	4.205	35.122	-	-
<b>Total</b>		<b>141.707</b>	<b>190.370</b>	<b>71.194</b>	<b>138.924</b>

## 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Cajas	82	296	501
Bancos	1.749	2.829	16.043
<b>Total</b>	<b>1.831</b>	<b>3.125</b>	<b>16.544</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## 8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Clientes	265.231	104.970	46.002
Provisión cuentas incobrables	(1.147)	(107)	(107)
<b>Total</b>	<b>264.084</b>	<b>104.863</b>	<b>45.895</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía de acuerdo a cada contrato realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
De 60 a 90 días	1.053	16.418	2.857
De 90 a 120 días	1.265	14.827	-
De 120 días en adelante	91.575	37.194	12
<b>Total</b>	<b>93.893</b>	<b>68.439</b>	<b>2.869</b>

#### Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

#### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Saldo al inicio	107	107	122
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	321	-	-
Reclasificación de provisión por otras cuentas por cobrar	719		(15)
<b>Total</b>	<b>1.147</b>	<b>107</b>	<b>107</b>

#### **9. Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Anticipo proveedores	3.128	1.904	1.314
Otras cuentas por cobrar a terceros	796	932	969
Garantías	410	410	560
Seguros	297	360	572
Cuentas por cobrar personal extranjero	23	12	104
Anticipo gastos	19	18	221
Préstamos empleados	11	10	-
<b>Total</b>	<b>4.684</b>	<b>3.646</b>	<b>3.740</b>

#### **10. Inventarios**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Inventarios	3.594	5.542	15.980
<b>Total</b>	<b>3.594</b>	<b>5.542</b>	<b>15.980</b>



El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD\$ 123.923 y USD\$ 70.634\$ respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

### **11. Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>			
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	-	420	1.083
Impuesto al valor agregado	7.809	746	2.604
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>7.809</b>	<b>1.166</b>	<b>3.687</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	2.833	1.318	4.421
Impuesto al valor agregado	3.147	346	2.399
Cuentas por pagar Servicio de Rentas Internas	5.039		
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>11.019</b>	<b>1.664</b>	<b>6.820</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

Las cuentas por pagar Servicio de Rentas Internas corresponden al valor a pagar por la liquidación impositiva mensual del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta, las cuales serán liquidadas en función a los cobros que realice la Compañía a los clientes que pertenecen al sector público.

### **12. Propiedad y equipo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>			
Maquinaria y equipo	256.881	254.401	238.255
Campers	16.550	16.519	15.881
Vehículos	2.778	2.855	2.750
Instalaciones	760	747	292
Tanques de tratamiento	342	342	-
Muebles y enseres	183	183	183
Terrenos	135	135	135

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Equipo de computación	53	53	40
Ollas de filtración	25	25	-
Equipo de laboratorio	24	24	-
Equipo de oficina	20	20	20
Depreciación acumulada	(147.306)	(124.052)	(101.826)
<b>Total</b>	<b>130.445</b>	<b>151.252</b>	<b>155.730</b>

2016 (en miles de U.S. dólares)				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al final del año
Maquinaria y Equipo	254.401	2.480		256.881
Campers	16.519	31		16.550
Vehículos	2.855		(77)	2.778
Instalaciones	747	13		760
Tanques de Tratamiento de Lodo	342			342
Muebles y Enseres	183			183
Terrenos	135			135
Equipos de Computación	53			53
Ollas de Filtración	25			25
Equipos de Laboratorio	24			24
Equipo de Oficina	20			20
<b>Total</b>	<b>275.304</b>	<b>2.524</b>	<b>(77)</b>	<b>277.751</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(124.052)</b>	<b>(23.329)</b>	<b>75</b>	<b>(147.306)</b>
<b>Total</b>	<b>151.252</b>	<b>(20.805)</b>	<b>(2)</b>	<b>130.445</b>

2015 (en miles de U.S. dólares)					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificación	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	238.255	-	16.163	(17)	254.401
Campers	15.881	-	640	(2)	16.519
Vehículos	2.750	(27)	132	-	2.855
Instalaciones	292	-	436	19	747
Equipo de lodo	-	-	342	-	342
Muebles y enseres	183	-	-	-	183
Terrenos	135	-	-	-	135
Equipo de computación	40	-	13	-	53
Equipo de oficina	20	-	-	-	20
Equipo de fluido	-	-	25	-	25
Equipos de laboratorio	-	-	24	-	24
<b>Total</b>	<b>257.556</b>	<b>(27)</b>	<b>17.775</b>	<b>-</b>	<b>275.304</b>

<b>Depreciación acumulada</b>	(101.826)	26	(22.252)	-	(124.052)
<b>Total</b>	<b>155.730</b>	<b>(1)</b>	<b>(4.477)</b>	<b>-</b>	<b>151.252</b>

### 13. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
Drill Pipe	5.228	8.057	-
<b>Total</b>	<b>5.228</b>	<b>8.057</b>	<b>-</b>

### 14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de enero</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Reestructurado)</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>Corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	4.205	-	-
<b>No corrientes</b>			
Obligaciones con Instituciones Bancarias	35.122	-	-
<i>Corresponde a préstamo con Bank of China London Branch, a una tasa de interés libor del 6,64% al 6,99%</i>			
<b>Total</b>	<b>35.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>(en miles de U.S. dólares)</b>			
<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>
1.280	6,65%	05/07/2016	14/06/2020
1.490	6,77%	02/08/2016	12/07/2020
1.850	6,83%	29/08/2016	08/08/2020
800	6,83%	29/08/2016	08/08/2020
2.010	6,85%	30/09/2016	09/09/2020
2.400	6,85%	30/09/2016	09/09/2020
2.200	6,88%	24/10/2016	03/10/2020

2.820	6,91%	18/11/2016	28/10/2020
10.000	6,91%	18/11/2016	08/11/2018
2.960	6,96%	14/12/2016	23/11/2020
2.600	6,97%	16/12/2016	06/07/2018
2.300	7,00%	28/12/2016	18/12/2018
2.200	7,00%	13/12/2016	13/12/2018

### 15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores	84.085	21.272	11.722
<b>Total</b>	<b>84.085</b>	<b>21.272</b>	<b>11.722</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

### 16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>Corto plazo</b>			
Honorarios por pagar personal extranjero	52.883	49.703	47.048
Obligaciones con el IESS	290	115	277
Otras cuentas por pagar personal extranjero	133	104	13
Impuesto a la salida de capitales	111		
<b>Total otras cuentas por pagar corto plazo</b>	<b>53.417</b>	<b>49.922</b>	<b>47.338</b>
<b>Largo plazo</b>			
Relacionadas por pagar	152.530	127.804	95.178
Huayang Oil&Gas Expl. & Develop. Corporation	1.198	-	-
DQG Petroleum Services, Inc, Usa L/P	740	740	740
Dongying Xhengli Petroleum Equip&Techn Services	249	166	33
Southwest Petroleum Engineering Co.Ltd, Sinopec	200	200	-
Impuesto salida de capitales	-	3.263	2.417
Otras cuentas por pagar	92	5.483	1.813
National Oilwell Lp	85	61	61
NN International Co.	75	25	25
Zhuhai Dasey Jean Trade Co Ltd	27	26	-
China Petrochemical International (Wuhan) Co.Ltd.	24	1.118	-
AET (Asia) Limited L/P	14	14	14

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Sinopec Huadong Oilfield Service Corporation	8	-	-
TSC Manufacturing And Supply L/P	3	-	-
All Solutions Ltd.	3	-	-
Otras	-	24	8
<b>Total otras cuentas por pagar no corrientes</b>	<b>155.248</b>	<b>138.924</b>	<b>100.289</b>

Las obligaciones pendientes de pago a personal extranjero corresponden a servicios especializados por personal Chino, obligación que se mantienen desde el año 2014.

Al 31 de diciembre del 2016 se registra la provisión por el Impuestos Salida de Capital por las importaciones realizadas.

Transacciones con relacionadas por pagar corresponden a obligaciones pendientes de pago por importaciones realizadas las cuales no mantienen un interés ni un plazo de vencimiento, el detalle a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>			
Sinopec Corporation Loans	59.482	42.833	29.458
Sinopec Jiangsu Oil Explorat	31.168	31.168	31.168
Sinopec Zhongyuan Petroleum	26.106	21.822	21.822
Sinopec Jianhan Petroleum	21.822	18.999	12.711
Sichuan Honghua Petroleum Equipment Co., Ltd	8.830	9.011	-
Sinopec Oilfield Service Jiangsu Corporation	3.549	2.510	-
Sinopec Oilfield Service Jianghna Corporation	1.571	1.459	-
Sinopec USA, Inc.	-	-	5
Sinopec International Service Colombia Ltda.	2	2	14
<b>Total</b>	<b>152.530</b>	<b>127.804</b>	<b>95.178</b>

## 17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>			
Participación trabajadores	1.722	-	2.551
Sueldos por pagar	359	29	26
Liquidaciones por pagar	57	55	54
Multas por pagar empleados	34	32	29
Décimo tercer sueldo por pagar	30	24	69
Décimo cuarto sueldo por pagar	29	6	53
Otros por pagar empleados	1	1	2
<b>Total</b>	<b>2.232</b>	<b>147</b>	<b>2.784</b>

## 18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	-	2.551	-
Provisión del año	1.722	-	2.551
Pagos efectuados	-	2.551	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>1.722</b>	<b>-</b>	<b>2.551</b>

## 19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2016 y 2015

Año 2016

Locales

Descripción	Pañaturi
(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	2.150
Facturación emitida	4.206
Notas de crédito	(194)
Retenciones recibidas	(49)
Pagos recibidos	(4.531)
<b>Saldo final</b>	<b>1.583</b>

Exterior

Año 2016 (en miles de U.S. dólares)					
Descripción	SINOPEC ZHONGYUAN PETROLEUM EXPLORATION	SINOPEC INTERNATION AL PETROLEUM SERVICE CORPORATION	SINOPEC JIANGSU OIL EXPLORATION CORPORATION	SINOPEC JIANHAN PETROLE UM	SINOPEC INTERNATION AL SERVICE COLOMBIA
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(18.999)</b>	<b>(42.833)</b>	<b>(31.168)</b>	<b>(21.822)</b>	<b>(2)</b>
Importaciones	(1.991)	-	-	-	-
Préstamos	(5.000)	(16.100)	-	-	-



Intereses	(115)	(549)	-	-	-
Pagos realizados	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>(26.106)</b>	<b>(59.482)</b>	<b>(31.168)</b>	<b>(21.822)</b>	<b>(2)</b>

**Año 2016**  
(en miles de U.S. dólares)

Descripción	SINOPEC OILFIELD SERVICE JIANGNAN CORPORATION	SINOPEC OILFIELD SERVICE JIANGSU CORPORATION	SOUTHWEST PETROLEUM ENGINEERING CO., LTD	SINOPEC HUADONG OILFIELD SERVICE CORPORATION
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(1.459)</b>	<b>(2.538)</b>	<b>(200)</b>	-
Importaciones	(112)	-	-	(8)
Préstamos	-	(1.000)	-	-
Intereses	-	(11)	-	-
Pagos realizados	-	-	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(3.549)</b>	<b>(200)</b>	<b>(8)</b>

Año 2015

Locales

Descripción	Transacción	Valores
		(en miles de U.S. dólares)
Andes	Venta	6.655
Repsol	Venta	2.718
Pañatari	Venta	5.061
<b>Total</b>		<b>21.868</b>

Del exterior:

<b>2016</b>				
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>				
	Sinopec Zhongyuan Petroleum	Sinopec International Service Colombia	Yangzhou J&K International Trade Co	Sinopec Oilfield Service Jiangnan Corporation
Compra	3.647	107	323	3.357
Pagos	(16.629)			

*Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad*

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2016 asciende a USD\$ 139.957.

**20. Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	301	312	591
Desahucio	118	63	343
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>375</b>	<b>934</b>

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC 19- de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la reestructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción		31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	Patrimonio	(242)	38
Otros resultados integrales	Patrimonio	(24)	417
Jubilación patronal	Pasivo	141	(298)
Desahucio	Pasivo	125	(157)

*Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
	(en miles de U.S. dólares)		
SalDOS al comienzo del año	312	591	291
Costo de los servicios del período corriente	341	158	95
Costo por intereses	11	5	10
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(243)	(4)	297
Efecto de liquidaciones y reducciones anticipadas	(120)	(438)	(102)
<b>SalDOS al final</b>	<b>301</b>	<b>312</b>	<b>591</b>

## Desahucio

Descripción	31 de diciembre 2016	2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	63	343	240
Costo de los servicios del período corriente	106	(15)	60
Costo por intereses	4	1	6
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(50)	-	120
Efecto de liquidaciones y reducciones anticipadas	(5)	(266)	(83)
<b>Saldos al final</b>	<b>118</b>	<b>63</b>	<b>343</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2016	2015	2014
	%	%	%
Tasa de descuento	5.44%	5.15%	5%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%	3.27%
Tasa de rotación	0.26%	3.14%	(5.01)%

## 21. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
	(en miles de U.S. dólares)	
C0372-PAM-EP-2016 ITT	85.324	-
SISMICA 3D BLOQUE 21 Y ARMADILLO	40.890	3.113
SHAYA-028-2016	30.736	-
WO-908	2.834	2.398

<b>Descripción</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (Reestructurado)</b>
WO-907	2.504	-
RIG 183	2.366	1.707
WO-904	2.005	891
WORKOVER 932	1.836	1.087
FLUIDOS	845	20
SOLIDOS-627	376	409
LODOS-543	188	141
SERVICIO DE MANTENIMIENTO DE RIG	74	49
CASING PAM / O-S 118082	25	809
RIG-169	(9)	1.642
C0349-PAM-EP-2015 (119-191-220)	-	27.891
C0342-PAM-EP-2014 (R127-158-128)	-	27.305
SISMICA SANTA ELENA	-	5.666
RIG169 2012-265	-	5.346
KAMANA-168	-	5.218
RIG-248 2012-265	-	4.243
WO-905	-	2.973
RIG-119-CO22	-	698
WO-903	-	569
RIG-168 CO0224	-	239
FACILIDADES	-	211
RIG-191 CO0225	-	180
RIG 185 - ANDES	-	77
RIG128 C2012-16	-	46
WO-904	-	12
SISMICA INTERPRETACION LAGO	-	5
RIG-129 CO0224	-	(242)
<b>Total</b>	<b>169.994</b>	<b>92.703</b>

Detalle de proyectos del año 2016:

<b>Rig's</b>	<b>Cliente</b>	<b>Contrato - Orden De trabajo o servicio</b>
907	SHAYA	SHAYA-022-2016
907	PAM	139955
905	KAMANA	S/N
905	KAMANA	KMNA-SCS-DC-0021-2015
932	PAÑATURI	SIP-WO-002-2016
183	PAÑATURI	SIP-LEG16-DRL-MSA-001
CASING	PAM	CO344-PAM-EP-2014
908	REPSOL	CT.15.075.BL16-S-20901
119	SHAYA	SHAYA-028-2016
191	SHAYA	SHAYA-028-2016
156	SHAYA	SHAYA-028-2016
168	SHAYA	SHAYA-028-2016
SISIMICA	PETROAMAZONAS	CO309-PAM-EP-2014
ITT	PETROAMAZONAS	CO372-PAM-EP-2016

## 22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	(Reestructurado)
Costos de operación	67.245	12.309
Empleados	16.591	21.462
Movilización	11.761	6.049
Honorarios	7.220	-
Catering, lavanderías y dormitorios	7.168	4.392
Renta de servicios	5.999	3.693
Mantenimiento	1.705	3.954
Seguros	1.483	-
Impuestos y contribuciones	961	682
Otros	871	17.864
Consumibles y Lubricantes	719	229
Uniformes	568	-
Seguridad	539	-
Servicios básicos	389	-
Atención médica	298	-
Capacitación	245	-
Útiles de oficina	134	-
Indemnizaciones	27	-
<b>Total</b>	<b>123.923</b>	<b>70.634</b>

### **23. Gastos de administración**

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	(Reestructurado)
Oficina Quito	13.559	6.707
Depreciación	23.329	22.252
Participación trabajadores	1.722	-
Ejecutivos	738	856
Amortización	73	73
<b>Total</b>	<b>39.421</b>	<b>29.888</b>

### **24. Impuesto a la renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<b>Participación menor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

<b>Participación mayor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el artículo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
Utilidad (Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	9.761	(5.030)
Más gastos no deducibles	6.126	5.435
<b>Base imponible</b>	<b>15.887</b>	<b>405</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	3.495	89
Anticipo calculado	1.375	1.623
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>3.495</b>	<b>1.623</b>



**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$1.375; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$3.495. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3.495 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía está siendo revisado por las autoridades tributarias el año 2014, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2015 y 2016.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
  1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
  2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

#### Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:

1. Sobre remuneraciones
2. Sobre patrimonio
3. Sobre utilidades

- Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales.

La Compañía en el año 2016 procedió a la cancelación de la contribución solidaria sobre utilidades del año 2015, por el monto de US\$13.943 dividido en tres pagos de US\$4.648 cuyo efecto fue registrado en el resultado del ejercicio del año 2016 y considerado como gasto no deducible.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.
- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.
- Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas
- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.-** Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.-** Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio

de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

#### Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479

El Servicio de Rentas Internas, emitió las normas para la declaración y pago del Impuesto a la Renta generado en las enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital:

- **Declaración y pago de residentes y beneficiarios efectivos.-** Los residentes del Ecuador que realicen enajenaciones directas o indirectas gravadas con el impuesto, y los que en calidad de beneficiarios efectivos realicen enajenaciones de forma indirecta a través de sociedades no residentes, deberán declarar los ingresos obtenidos, los gastos imputables a dichos ingresos y las utilidades o pérdidas producidas por dichas operaciones, en su respectiva declaración de Impuesto a la Renta.
- **Declaración y pago de los no residentes, del sustituto y obligación de los adquirentes.-** El sustituto deberá declarar y pagar el impuesto a la renta generado en los siguientes casos: En las operaciones gravadas efectuadas de forma directa por no residentes, aun cuando se produzcan dentro del país; y, En las operaciones gravadas efectuadas de forma indirecta por no residentes. Cuando las operaciones gravadas se hubiesen realizado en bolsas de valores del Ecuador no se generará la obligación de ser sustituto.

## **25. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## **26. Capital social**

El capital social de la Compañía asciende a USD\$302 dividido en, trescientos dos mil acciones ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **27. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### *Reserva Estatutaria*

Estas reservas se conformaron por decisión voluntaria de los accionistas.

## **28. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### *Utilidades retenidas:*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **29. Principales contratos**

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía tuvo vigentes los siguientes contratos:

- **Andes Petroleum Ecuador LTD.**

### **Objeto:**

El presente contrato tiene por objeto prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos, en el bloque dieciséis de la región Amazónica Ecuatoriana y en el bloque de Tivacuno.

**Vigencia:**

Fecha efectiva del contrato 24 de diciembre del 2014 al 13 de marzo del 2016.

- **Consortio petrolero bloque 16 y Consortio petrolero TIVACUNO Rig 908**

**Objeto:**

El presente contrato tiene por objeto la prestación de servicios para la provisión de un taladro de reacondicionamiento para el bloque 16 y el bloque TIVACUNO ECUADOR.

**Vigencia:**

Fecha efectiva del contrato 22 de agosto del 2015 al 21 de agosto del 2017.

- **Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP**

**Objeto:**

El presente contrato tiene por objeto efectuar las operaciones de perforación, mantenimiento, work over y demás servicios establecidos en el contrato de tres torres de 200 HP, Rig's 156, 127 y 128.

**Vigencia:**

Fecha efectiva del contrato 24 de septiembre del 2014.

- **Shaya Ecuador S.A.**

**Objeto:**

El presente contrato tiene por objeto efectuar las operaciones de perforación, mantenimiento, work over y demás servicios establecidos en el contrato.

**Vigencia:**

Fecha efectiva del contrato 16 de enero del 2016 a 16 de enero del 2017.

**30. Eventos subsecuentes**

Con fecha 16 de febrero del 2017 la Compañía firmó un convenio en el cual establece que The Bank of New York Mellon, será el responsable del pago de la cartera vencida con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP; con fecha 05 de abril del 2017 The Bank of New York Mellon confirma que el valor a cancelar al 05 de marzo del 2017 es de US\$40.038.336, el cual será cancelado mensualmente con un interés del 2% y estará vigente a partir del 16 de febrero del 2017 al 16 de febrero del 2019.



### **31. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Chen Weilong  
**Gerente General**



Pedro Pico  
**Contador General**