

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes:	1 - 3
Estado de situación financiera:	4 - 5
Estado de resultado integral:	6
Estado de cambios en el patrimonio:	7
Estado de flujos de efectivo:	8
Notas a los estados financieros:	9 - 36

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
S.A.	Sociedad Anónima
USD	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Petroleum & Power Engineers S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Petroleum & Power Engineers S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Petroleum & Power Engineers S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Petroleum & Power Engineers S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de Petroleum & Power Engineers S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron emitidos con una opinión calificada el 26 de abril de 2017.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Quito, 24 de abril de 2018
RNAE No. 1023


Leonardo Aguirre
Socio

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	4	126,292	81,629
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,007,467	555,675
Inversiones temporales	6	2,209	2,154
Inventarios	7	62,817	39,377
Activos por impuestos corrientes	11	<u>129,939</u>	<u>55,924</u>
Total activos corrientes		1,328,724	734,759
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo, neto	8	468,708	408,651
Activos por impuestos diferidos		14,729	10,422
Otros activos		<u>29,961</u>	<u>2,846</u>
Total activos no corrientes		513,398	421,919
TOTAL		<u>1,842,122</u>	<u>1,156,678</u>

Ver notas a los estados financieros



Joe Leonard Wood Flores
Gerente General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	631,995	548,359
Pasivos por impuestos corrientes	11	61,258	25,769
Obligaciones acumuladas	13	<u>131,236</u>	<u>79,273</u>
Total pasivos corrientes		824,489	653,401
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo	10	492,518	187,729
Obligaciones por beneficios definidos		<u>8,304</u>	<u>5,083</u>
Total pasivos no corrientes		<u>500,822</u>	<u>192,812</u>
TOTAL PASIVOS		1,325,311	846,213
PATRIMONIO:			
Capital social	15	441,600	441,600
Resultados provenientes aplicación de las NIIF		-	(65,927)
Resultados acumulados		<u>75,211</u>	<u>(65,208)</u>
TOTAL PATRIMONIO		516,811	310,465
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u>1,842,122</u>	<u>1,156,678</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRILLO SOLEDAD 

Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2016</u>
INGRESOS	16	1,596,391	839,845
COSTO DE VENTAS	17	<u>(967,966)</u>	<u>(680,566)</u>
MARGEN BRUTO		628,425	159,279
Gastos de administración y ventas	17	(481,274)	(362,667)
Gastos bancarios	17	(10,842)	(2,940)
Otros ingresos (gastos) netos	17	<u>116,759</u>	<u>(29,011)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		253,068	(235,339)
Menos gasto por impuesto a la renta Corriente	11	<u>(34,927)</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(218,141)</u>	<u>(235,339)</u>

Ver notas a los estados financieros



Joe Leonard Wood Flores
Gerente General



Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u> (en U.S. dólares)	Resultados provenientes de la aplicación de <u>NIIF</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	441.600	124.126	170.130	(65.927)	669.929
Reclasificación	-	(124.126)	-	-	(124.126)
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(235.338)</u>	<u>-</u>	<u>(235.338)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	441.600	-	(65.208)	-65.927	310.465
Reclasificaciones NIIF	-	-	(65.927)	65.927	-
Ajuste crédito tributario impuesto a la renta 2016	-	-	(11.795)	-	(11.795)
Utilidad del ejercicio 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218.141</u>	<u>-</u>	<u>218.141</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>441.600</u>	<u>-</u>	<u>75.211</u>	<u>-</u>	<u>516.811</u>

Ver notas a los estados financieros



Joe Leonard Wood Flores
Gerente General



Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1.252.249	1.007.430
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.284.152)	(867.538)
Intereses pagados	-	(2.940)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(75.167)</u>	<u>(27.752)</u>
Efectivo neto proveniente de (en) actividades de operación	(107.070)	109.200
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento en propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(236.637)	(24.386)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (decremento) en obligaciones por pagar y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>388.370</u>	<u>(6.472)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	44.663	78.342
Saldo al inicio del año	<u>81.628</u>	<u>3.286</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>126.291</u></u>	<u><u>81.628</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Joe Leonard Wood Flores
Gerente General



Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Petroleum & Power Engineers S.A. es una Compañía constituida en Ecuador el 17 de abril de 2008 y su actividad principal es la generación, transmisión, explotación, construcción, venta y distribución de productos y servicios en general en las áreas petroleras y energéticas.

Al 31 de diciembre del 2017, el personal total de la Compañía alcanza 19 empleados, que se encuentran distribuidos en el segmento administrativo y de producción.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inversiones temporales - inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a 360 días.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres e instalaciones	10
Equipos de computación	3 - 5
Maquinaria y Equipo	2 - 10
Repuestos, herramientas e instrumentos de medición	2 - 25

2.8 Impuesto a las ganancias - El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que

reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10 Beneficios a empleados

2.1.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.1.2 Participación a trabajadores: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el período sobre el que se informa;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos incurridos.

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

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

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva -El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.14.2 Préstamos y cuentas por cobrar -Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo [las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.14.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.14.4 Baja en cuenta de los activos financieros -La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por

la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.14.5 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la siguiente manera:

Clasificación y medición

- Las inversiones financieras y préstamos registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 5 y nota 9, respectivamente, son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos y pasivos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 365 días que podrían tener un impacto en los Estados Financieros. Durante el año 2018 se analizará los posibles impactos en base a esta norma.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

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

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

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

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

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

Además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 podría tener un impacto significativo en la situación financiera y / o resultados de la Compañía; sin embargo, sus efectos aún no han sido cuantificados.

NIIF 16: Arrendamientos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

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

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4 EFECTIVO Y BANCO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas Chicas	2,052	1,100
Banco	<u>124,240</u>	<u>80,529</u>
Total	<u>126,292</u>	<u>81,629</u>

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales (1)	1,031,476	581,372
(-) Provisión costo amortizado (2)	(12,201)	(12,122)
(-) Provisión por deterioro	<u>(31,593)</u>	<u>(25,725)</u>
Subtotal	<u>987,682</u>	<u>543,525</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo a proveedores locales	14,890	3,194
Anticipo a proveedores exterior	-	4,800
Otras	<u>4,895</u>	<u>4,156</u>
Subtotal	<u>19,785</u>	<u>12,150</u>
Total	<u>1,007,467</u>	<u>555,675</u>

(1) Incluye un saldo de US\$182,538 con OSS OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OILSERV., que se encuentra vinculada con las denuncias de cohecho por los contratos recibidos de EP PETROECUADOR. Ver nota 9.

(2) La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, la cual se reconoce para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma. La provisión para cuentas dudosas incluye montos correspondientes a deterioro de cuentas comerciales. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor en libros de estas cuentas por cobrar y el valor presente de los beneficios de la liquidación esperados calculados con una tasa de descuento del 4,95% tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

Los movimientos de la provisión por costo amortizado de cartera fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	12,122	14,612
Ajuste / Provisión del año	<u>79</u>	<u>(2,490)</u>
Saldo al fin de año	<u><u>12,201</u></u>	<u><u>12,122</u></u>

Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	25,725	10,797
Ajuste / Provisión del año	<u>5,868</u>	<u>14,928</u>
Saldo al fin de año	<u><u>31,593</u></u>	<u><u>25,725</u></u>

6 INVERSIONES TEMPORALES

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversión bancaria (1)	<u>2,209</u>	<u>2,154</u>
Total	<u><u>2,209</u></u>	<u><u>2,154</u></u>

(1) Consiste en una inversión bancaria que se convertirá en efectivo en 120 días y mantiene instrucción constante de seguir reinvirtiéndose automáticamente al vencimiento.

7 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario materia prima	40,754	34,989
Inventario en tránsito	15,326	-
Inventario suministros y herramientas	<u>6,737</u>	<u>4,388</u>
Total	<u><u>62,817</u></u>	<u><u>39,377</u></u>

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	39,377	49,453
Adiciones	161,183	97,137
Consumos, ventas y bajas	<u>(137,743)</u>	<u>(107,213)</u>
Total	<u>62,817</u>	<u>39,377</u>

8 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	779,540	623,710
Depreciación acumulada	<u>(310,832)</u>	<u>(215,059)</u>
Total	<u>468,708</u>	<u>408,651</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias , equipos, repuestos y tubulares</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (no auditado)	3,513	575,235	5,751	18,850	13,285	616,634
Adición	3,004	28,138	1,171	-	-	32,313
Venta y baja	<u>(20)</u>	<u>(23,400)</u>	<u>(1,817)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25,237)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,947	579,973	5,105	18,850	13,285	623,710
Adición	2,898	233,739	-	-	-	236,637
Venta y baja	<u>-</u>	<u>(80,807)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(80,807)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>9,395</u>	<u>732,905</u>	<u>5,105</u>	<u>18,850</u>	<u>13,285</u>	<u>779,540</u>

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades y equipos fue como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	215,059	142,411
Provisión del año	117,561	87,803
Bajas	<u>(21,788)</u>	<u>(15,155)</u>
Saldo al fin de año	<u>310,832</u>	<u>215.059</u>

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales (1)	318,815	248,529
Proveedores del exterior	<u>212,889</u>	<u>166,943</u>
Subtotal	<u>531,704</u>	<u>415,472</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Provisiones locales y del exterior	51,900	83,798
Provisiones por deterioro	(32,891)	(19,017)
Otros	<u>81.282</u>	<u>68,106</u>
Subtotal	<u>100,291</u>	<u>132,887</u>
Total	<u>631,995</u>	<u>548,359</u>

- (1) Incluye un saldo por pagar de US\$174,330 con OSS OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OILSERV., que se encuentra vinculada con las denuncias de cohecho por los contratos recibidos de EP PETROECUADOR. Ver nota 5.

(Espacio en blanco)

10 PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Préstamos bancarios</u></i>		
Banco Pichincha	-	13,711
<i><u>Préstamos de accionistas</u></i>		
Olivares Guadalupe (1)	250,000	-
Wood Joe Leonard (2)	174,018	-
Hajek Charles (3)	43,500	174,018
Subtotal	<u>467,518</u>	<u>174,018</u>
<i><u>Préstamos de terceros</u></i>		
Low Consultants LCC (4)	<u>25,000</u>	-
Total	<u><u>492,518</u></u>	<u><u>187,729</u></u>

- (1) El préstamo de la accionista Guadalupe Olivares tiene un vencimiento de 36 meses a partir del 21 de diciembre de 2016, a una tasa del 6% anual.
- (2) El préstamo de Joe Wood, representante legal de la Compañía y accionista no tiene intereses.
- (3) Este préstamo tiene una tasa del 6% anual.
- (4) Constituye un préstamo otorgado por Low Consultants LCC. el 5 de febrero de 2017, a una tasa de interés anual del 5%.

(Espacio en blanco)

11 IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	90,691	38,448
Crédito tributario IR	30,358	15,055
Crédito tributario IR años anteriores	4,534	2,421
Impuesto a la salida de divisas	4,355	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos por impuestos corrientes	<u>129,939</u>	<u>55,924</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en ventas	9,772	11,294
Retenciones de IVA	3,383	2,747
Retenciones en la Fuente de IR	2,720	2,765
Impuesto a la renta por pagar	34,927	851
Impuesto a la salida de divisas por pagar	10,456	8,112
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>61,258</u>	<u>25,769</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	297,726	(235,339)
Participación trabajadores	(44,659)	-
Gastos no deducibles	23,903	31,034
Deducciones adicionales	(80,037)	(1,411)
Diferencias temporarias	14,743	29,361
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(52,919)	-
	<hr/>	<hr/>
Utilidad / (pérdida) gravable	158,757	(176,355)
Impuesto a la renta causado 22% y total (1)	34,927	-
Anticipo determinado año anterior (2)	29,991	11,794
	<hr/>	<hr/>
Retenciones en la fuente IR	(30,358)	(15,055)
Crédito tributario de IR años anteriores	(4,355)	(4,355)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>214</u>	<u>-</u>

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

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(4,355)	8,419
Provisión del año	34,927	11,794
Pagos realizados (1)	<u>(30,358)</u>	<u>(24,568)</u>
Saldos al fin del año	<u>214</u>	<u>(4,355)</u>

- (1) Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

12 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

13 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	44,659	-
Sueldos por pagar	56,098	46,535
Beneficios sociales	19,368	12,037
Otros	<u>11,111</u>	<u>20,701</u>
Total	<u><u>131,236</u></u>	<u><u>79,273</u></u>

14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Contadora General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que La Compañía mantiene préstamos con socios y terceros a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por La Compañía liquidando lo antes posible los préstamos si requieren hacerlo.

14.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para La compañía. Petroleum & Power Engineers no ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía mantiene este riesgo, por lo que se ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas.

14.3 Riesgo de liquidez - La responsabilidad final por la gestión de liquidez es de la gerencia general, se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas.

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

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y banco (Nota 4)	126,292	81,629
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,007,468	555,675
Inversiones temporales (Nota 6)	<u>2,209</u>	<u>2,154</u>
Total	<u>1,135,969</u>	<u>639,458</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	631,995	548,359
Préstamos (Nota 9)	<u>492,518</u>	<u>187,729</u>
Total	<u>1,124,513</u>	<u>736,088</u>

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

15 PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado de Petroleum Power & Engineers S.A. consiste en 441,600 de acciones de US\$1 valor nominal unitario US\$441,600 al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles		
Ganancias acumuladas	500,523	348,310
Pérdidas acumuladas	(359,385)	(413,518)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(65,927)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>75,211</u>	<u>(65,208)</u>

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestación de servicios	1,039,954	838,021
Renta de tubulares	550,897	-
Venta de bienes	5,540	1,824
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,596,391</u>	<u>839,845</u>

(Espacio en blanco)

17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	967.966	660.567
<u>Gastos operacionales</u>		
Gastos administrativos	429.739	322.433
Gastos ventas	51.534	40.232
Gastos financieros	10.842	2.940
Otros (ingresos) y gastos	(116.759)	29.011
	<u>1,343,322</u>	<u>1,075,183</u>

18 COMPROMISOS

A continuación, se detallan los contratos suscritos;

- **Contrato con SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A.**

El 20 de mayo de 2017, se firmó el contrato I-ECC-695 entre SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A. y Petroleum & Power Engineers S.A. cuyo objeto es la renta de equipos por un periodo de doce meses a partir de la fecha de entrega de los equipos. El monto referencial estimado del contrato es de US\$100,000 más IVA, el valor incluye todos los costos y gastos necesarios para la ejecución del contrato, sin embargo, el valor real resultará de los servicios adicionales contratados multiplicados por sus precios unitarios.

Los pagos se realizarán de manera mensual y se realizará un descuento del 10% por pagos recibidos antes de transcurridos los 30 días desde la fecha de facturación. SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A tendrá un crédito de 120 días para cancelar las facturas emitidas por Petroleum & Power Engineers S.A.

El contratista deberá constituir pólizas de seguros apropiadas, incluyendo un Seguro de Responsabilidad Civil Extracontractual por un valor de US\$50,000.

- **Contrato con CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 17**

El 28 de octubre de 2016, se firmó el Contrato "Machine Shop Consorcio Petrolero Bloque 17-OC-8282" entre Andes Petroleum Ecuador LTD. Petrooriental S.A. Consorcio Petrolero Bloque 17 y Petroleum & Power Engineers S.A. cuyo objeto es la prestación de servicios de talleres mecánicos. La vigencia de este contrato tiene una duración de 2 años.

Dicho contrato no tiene cuantía, presenta un listado de precios por herramientas de perforación, tubos de perforación pesado, tubería de perforación, renta de herramientas, suministros de crossovers y misceláneos

· **Contrato con TECPESERVICES S.A.**

El 1 de Noviembre de 2017, se firmó el Contrato para el alquiler de Drill Pipe en el campo libertador, entre TECPESERVICES S.A. y Petroleum & Power Engineers S.A. La vigencia de este contrato tiene una vigencia de 1 año.

Dicho contrato no tiene cuantía, presenta un listado de los servicios a prestar que incluyen infraestructura humana, material y financiera.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y presentados a los socios de la Compañía el 24 de abril del 2017.

20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
