

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

*Informe de los Auditores Independientes
a los Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2018*

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<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 - 35

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
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. POWERENGINEERS:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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. POWERENGINEERS al 31 de diciembre del 2018, 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. POWERENGINEERS 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.

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.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.


Quito, 22 de abril de 2019
RNAE No. 1023

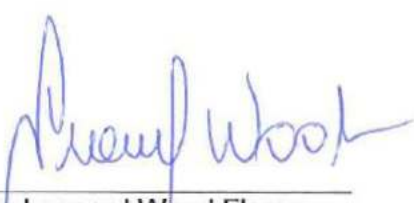

Leonardo Aguirre
Socio

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	4	13,305	126,292
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,167,902	1,007,467
Inversiones temporales		2,260	2,209
Inventarios	6	88,411	62,817
Activos por impuestos corrientes	10	231,715	129,939
Total activos corrientes		2,503,593	1,328,724
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo, neto	7	786,359	468,708
Activos por impuestos diferidos		1,662	14,729
Otros activos		13,174	29,961
Total activos no corrientes		801,195	513,398
 TOTAL		 3,304,788	 1,842,122

Ver notas a los estados financieros



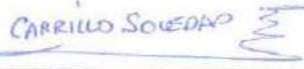
Joe Leonard Wood Flores
Gerente General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	19,252	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	846,119	631,995
Pasivos por impuestos corrientes	10	317,464	61,258
Obligaciones acumuladas	12	289,363	131,236
Total pasivos corrientes		1,472,198	824,489
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	468,655	492,518
Obligaciones por beneficios definidos	13	10,374	8,304
Total pasivos corrientes		479,029	500,822
TOTAL PASIVOS		1,951,227	1,325,311
PATRIMONIO:	15		
Capital social		441,600	441,600
Resultados acumulados		911,961	75,211
Total patrimonio		1,353,561	516,811
TOTAL		3,304,788	1,842,122

Ver notas a los estados financieros


CARRILLO SOLEDAD

Soledad Carrillo
Contador General

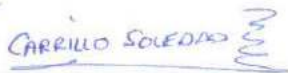
PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS	16	3,239,803	1,596,392
COSTOS DE PRODUCCIÓN	17	(1,433,575)	(967,966)
MARGEN BRUTO		1,806,228	628,426
Gastos de administración y ventas	18	(942,380)	(481,274)
Gastos bancarios		(13,621)	(10,842)
Otros ingresos (gastos) netos		196,572	112,451
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,046,799	248,761
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(211,180)	(34,927)
Diferido		958	4,307
UTILIDAD DEL AÑO		836,577	218,141

Ver notas a los estados financieros


Joe Leonard Wood Flores
Gerente General

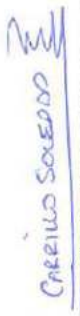

Soledad Carrillo
Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados acumulados (en U.S. dólares)</u>	<u>Resultados provenientes de la aplicación de NIIF</u>	<u>Total Patrimonio</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		-	218,141	-	218,141
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16	441,600	75,211	-	516,811
Resultado integral del ejercicio 2018		-	836,750	-	836,750
Saldos al 31 de diciembre del 2018	16	441,600	911,961	-	1,353,561

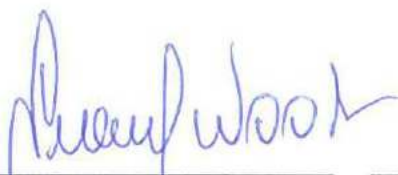
Ver notas a los estados financieros

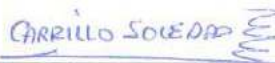
 <u>Joe Leonard Wood Flores</u> Gerente General	 <u>Soledad Carrillo</u> Contadora General
--	--

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE (EN) OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		2,074,074	1,252,249
Pagado a proveedores y empleados		(1,852,570)	(1,284,151)
Impuestos pagados y retenidos, neto		(55,792)	-
Otros ingresos / (gastos), netos		183,124	(75,167)
		<u>348,836</u>	<u>(107,069)</u>
Efectivo neto proveniente de / (utilizado en) actividades de operación			
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Decremento en obligaciones por pagar y efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		(457,212)	(236,637)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
(Decremento) incremento en obligaciones por pagar y efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(4,611)	388,370
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año		(112,987)	44,664
SalDOS al inicio del año		126,292	81,628
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	13,305	126,292

Ver notas a los estados financieros


 Joe Leonard Wood Flores
 Gerente General


 Soledad Carrillo
 Contadora General

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

PETROLEUM & POWER ENGINEERS S.A. POWERENGINEERS 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 2018, el personal total de la Compañía alcanza 38 empleados, que se encuentran distribuidos en diversos segmentos operacionales. En el año 2017 el personal de la Compañía alcanzó los 19 empleados.

La Compañía mantiene un capital de US\$441,600, distribuido entre los accionistas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Wood Flores Joe Leonard	353,279	80.00%
Hajek Cermak Charles Peter	88,320	20.00%
Olivares Domínguez Guadalupe Cristina	1	0.00%
Total	441,600	100%

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 período.

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

2.10.1 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.

2.10.2 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
- Incumplimientos 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 periodos 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 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES, aún no implementadas - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.

- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero del 2017.

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

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 2.7.3.

4 EFECTIVO Y BANCO

El efectivo y banco 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Cajas Chicas	1,100	2,052
Banco Pichincha C.A.	<u>12,205</u>	<u>124,240</u>
Total	<u>13,305</u>	<u>126,292</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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales (1)	2,211,210	1,031,476
(-) Provisión costo amortizado (2)	(12,669)	(12,201)
(-) Provisión por deterioro	<u>(36,887)</u>	<u>(31,593)</u>
Subtotal	2,161,654	987,682
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo a proveedores locales	4,581	14,890
Otras	<u>1,667</u>	<u>4,895</u>
Subtotal	6,248	19,784
Total	<u>2,167,902</u>	<u>1,007,467</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 8.
- (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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(12,201)	(12,122)
Ajuste / Provisión del año	<u>(468)</u>	<u>(79)</u>
Saldo al fin de año	<u>(12,669)</u>	<u>(12,201)</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(31,593)	(25,725)
Ajuste / Provisión del año	<u>(5,294)</u>	<u>(5,868)</u>
Saldo al fin de año	<u>(36,887)</u>	<u>(31,593)</u>

6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Inventario materia prima	85,578	40,754
Inventario en tránsito	-	15,326
Inventario suministros y herramientas	<u>2,833</u>	<u>6,737</u>
Total	<u>88,411</u>	<u>62,817</u>

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	62,817	39,377
Adiciones	605,292	161,183
Consumos, ventas y bajas	<u>(579,698)</u>	<u>(137,743)</u>
Saldo final	<u>88,411</u>	<u>62,817</u>

7 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	1,236,752	779,540
Depreciación acumulada	<u>(450,393)</u>	<u>(310,832)</u>
Total	<u>786,359</u>	<u>468,708</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>Activos en proceso</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31/12/2016	6,497	579,973	5,105	18,850	-	13,285	623,710
Adiciones	2,898	233,739	-	-	-	-	236,637
Venta y baja	-	<u>(80,807)</u>	-	-	-	-	<u>(80,807)</u>
Saldos al 31/12/2017	9,395	732,905	5,105	18,850	-	13,285	779,540
Adiciones	-	468,516	4,807	-	2,087	-	473,410
Ajustes / reclasificaciones	-	-	-	-	-	19,150	19,150
Venta y baja	-	<u>-35,348</u>	-	-	-	-	<u>-35,348</u>
Saldos al 31/12/2018	<u>9,395</u>	<u>1,164,073</u>	<u>9,912</u>	<u>18,850</u>	<u>2,087</u>	<u>32,435</u>	<u>1,236,752</u>

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(310,832)	(215,059)
Depreciaciones	(150,819)	(117,561)
Bajas y ajustes	<u>11,258</u>	<u>21,788</u>
Saldo al fin de año	<u>(450,393)</u>	<u>(310,832)</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

8 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales (1)	373,191	318,815
Proveedores del exterior	323,198	212,889
Subtotal	696,389	531,704
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Provisiones locales y del exterior	154,651	51,900
Provisiones por deterioro	(25,089)	(32,891)
Otros	20,168	81,282
Subtotal	149,730	100,291
Total	846,119	631,995

(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.

9 PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Préstamos bancarios</u>		
Banco Pichincha (1)	32,888	-
<u>Préstamos de accionistas</u>		
Olivares Guadalupe (2)	250,000	250,000
Wood Joe Leonard (3)	174,018	174,018
Hajek Charles (4)	31,001	43,500
Subtotal	455,018	467,518
<u>Préstamos de terceros</u>		
Low Consultants LCC	-	25,000
Total	487,907	492,518
Corriente	19,252	-
No corriente	468,655	492,518
Total	487,907	492,518

- (1) Corresponde a un préstamo con el Banco Pichincha C.A. a una tasa del 9.76% y aun plazo de 18 meses.
- (2) 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.
- (3) El préstamo de Joe Leonard Wood, representante legal de la Compañía y accionista no tiene intereses.
- (4) Este préstamo tiene una tasa del 6% anual.

10 IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	149,207	90,691
Crédito tributario IR	62,989	30,358
Crédito tributario IR años anteriores	-	4,355
Impuesto a la salida de divisas	19,519	4,534
Total	<u>231,715</u>	<u>129,939</u>
	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en ventas	50,940	9,772
Retenciones de IVA	16,650	3,383
Retenciones en la Fuente de IR	21,939	2,720
Impuesto a la renta por pagar	211,180	34,927
Impuesto a la salida de divisas por pagar	16,755	10,456
Total	<u>317,464</u>	<u>61,258</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

10.2 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:

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,231,528	297,726
Participación trabajadores	(184,729)	(44,659)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,046,799	253,067
Gastos no deducibles	127,119	23,903
Deducciones adicionales	(75,461)	(80,037)
Diferencias temporarias	6,647	14,743
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(260,386)	(52,919)
Utilidad gravable	844,718	158,758
Impuesto a la renta causado 25 y 22% (1)	211,180	34,927
Anticipo determinado año anterior (2)	17,751	29,991
Retenciones en la fuente IR	(62,989)	(30,358)
Crédito tributario de IR años anteriores	-	(4,355)
Crédito tributario por ISD	(3,359)	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	144,832	214

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales 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.

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	214	(4,355)
Provisión del año	211,180	34,927
Pagos realizados (1)	<u>(66,562)</u>	<u>(30,358)</u>
Saldos al fin del año	<u>144,832</u>	<u>214</u>

(1) Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y crédito tributario.

10.4 Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reversos</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>14,728</u>	<u>(14,024)</u>	<u>958</u>	<u>1,662</u>

10.5 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:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o*

dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

11 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 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	184,729	44,659
Sueldos por pagar	44,816	56,098
Beneficios sociales	32,785	19,368
Otros	27,033	11,111
Total	<u>289,363</u>	<u>131,236</u>

13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	7,204	4,909
Bonificación por Desahucio	3,170	3,395
Total	<u>10,374</u>	<u>8,304</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	4,909	3,149
Costo de los servicios del período corriente	4,641	2,030
Reversión por salidas de empleados	(2,641)	(318)
Costo por intereses neto	295	201
Pérdida por cambios en variables financieras	-	(153)
Saldos al fin del año	<u>7,204</u>	<u>4,909</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldos al comienzo del año	3,395	1,935
Costo de los servicios del período corriente	1,581	1,597
Costo por intereses neto	129	139
Reversión por salidas de empleados	(1,935)	(210)
Pérdida por cambios en variables financieras	-	(66)
Saldos al fin del año	<u>3,170</u>	<u>3,395</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Tasa(s) de descuento	8,21%	8,34%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de rotación promedio	41,30%	38,10

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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y banco (Nota 4)	13,305	126,292
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,167,902	1,007,467
Inversiones temporales	2,260	2,209
Total	<u>2,183,467</u>	<u>1,135,968</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	846,119	631,995
Préstamos (Nota 9)	487,907	492,518
Total	<u>1,334,026</u>	<u>1,124,513</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. POWERENGINEERS consiste en 441,600 de acciones de US\$1 valor nominal unitario US\$441,600 al 31 de diciembre de 2018 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Utilidades retenidas - distribuibles		
Ganancias acumuladas	1,337,100	500,523
Pérdidas acumuladas	(425,312)	(359,385)
Otros resultados integrales	173	65,927
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(65,927)
Total	<u>911,961</u>	<u>141,138</u>

16 INGRESOS

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestación de servicios	1,335,617	1,039,954
Renta de tubulares	1,675,712	550,897
Fishing	221,902	-
Venta de bienes	6,572	5,541
Total	<u>3,239,803</u>	<u>1,596,392</u>

17 COSTOS OPERACIONALES

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	728,386	400,977
Mano de obra	365,803	248,821
Costos indirectos de fabricación	<u>339,386</u>	<u>318,168</u>
Total	<u>1,433,575</u>	<u>967,966</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

18 GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de los gastos de operación reportados en los estados financieros es como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	351,347	220,842
Participación a trabajadores	184,729	44,659
Honorarios profesionales	149,135	46,631
Provisión tubería (1)	70,000	-
Seguridad y guardiana	27,000	34,075
Mantenimiento	17,742	20,649
Servicios Básicos	26,073	20,533
Suministros y materiales	21,868	12,212
Gastos de viaje	19,516	18,766
Gastos de gestión	18,771	18,014
Otros gastos	14,920	14,768
Arriendos	10,639	10,905
Impuestos y Contribuciones	10,395	7,532
Alimentación empleados	4,461	3,267
Seguros	8,478	2,118
Asistencia técnica	2,362	2,098
Depreciaciones y amortizaciones	2,156	1,847
Combustibles y Lubricantes	1,435	1,461
Beneficios definidos	997	511
Envíos	356	386
Total	942,380	481,274

(1) Corresponde a una provisión por la venta de un lote de tubería, el cual presenta una posibilidad de que se devuelva una parte del mismo.

19 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. POWERENGINEERS 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. POWERENGINEERS

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. POWERENGINEERS 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. POWERENGINEERS 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.

20 **ACTIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presenta el siguiente activo contingente:

El Dr. Xavier Sisa Cepeda informa que la Compañía mantiene el siguiente proceso judicial activo. La probabilidad de éxito del 50% debido a que se emitieron dos facturas al cliente el 16 de diciembre de 2015.

<u>Estado</u>	<u>Demandado</u>	<u>Monto</u>
Juicio Monitorio en proceso de citación	Asistencia Petrolera y Minera ASISPEMI S.A.	US\$ 20,900 más intereses y costas judiciales

21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y presentados a los socios de la Compañía el 22 de abril del 2019.

22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
