PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Pardaliservices S.A.

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de Resultados

Estado de Resultados Integrales

Estado de Situación Financiera

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Resumen de políticas contables significativas
   - 2.1 Bases de preparación
   - 2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera
   - 2.3 Propiedades, plantas y equipos
   - 2.4 Activos intangibles
   - 2.5 Inventarios
   - 2.6 Créditos por ventas y otros créditos
   - 2.7 Otras inversiones
   - 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo
   - 2.9 Patrimonio neto
   - 2.10 Deudas bancarias y financieras
   - 2.11 Impuesto a la renta
   - 2.12 Planes por beneficios al personal
   - 2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley
   - 2.14 Previsiones
   - 2.15 Deudas comerciales y otras deudas
   - 2.16 Reconocimiento de ingresos
   - 2.17 Costos operativos
   - 2.18 Instrumentos financieros
3. Nuevas normas contables
4. Administración del riesgo financiero
   - 4.1 Factores de riesgo financiero
   - 4.2 Instrumentos financieros por categoría
   - 4.3 Estimación del valor razonable
5. Costos operativos
6. Gastos de comercialización, netos
7. Gastos de administración
8. Propiedades, plantas y equipos
9. Activos intangibles
10. Deterioro de activos a largo plazo
11. Inventarios
12. Otros créditos
13. Créditos por ventas
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Deudas bancarias y financieras
16. Deudas comerciales y otras deudas
17. Impuesto a la renta
18. Estimaciones y juicios críticos
19. Saldos y operaciones con partes relacionadas
20. Hechos posteriores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliservices S.A.

Quito, 26 de marzo de 2020

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de Pardaliservices S.A. (la "Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estado de resultados, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de Pardaliservices S.A. al 31 de diciembre de 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Pardaliservices S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración que fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los Estados Financieros de la Sociedad no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Pardaliservices S.A.
Quito, 26 de marzo de 2020

En conexión con nuestra auditoría de los Estados Financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los Estados Financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los Estados Financieros

La Administración de Pardaliservices S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sociedad.

Pardaliservices S.A.
Quito, 26 de marzo de 2020

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan, en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sociedad no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los Estados Financieros, incluida la información revelada, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	2019	2018
Ingresos por servicios		54.525.829	47.837.937
Costos operativos	5	(42.182.097)	(32.749.943)
Resultado bruto		**12.343.732**	**15.087.994**
Gastos de comercialización, neto	6	(51.880)	292.978
Gastos de administración	7	(3.582.008)	(4.423.557)
Otros ingresos operativos		142.263	33.678
Resultado operativo		**8.852.107**	**10.991.093**
Intereses ganados		75.597	831.744
Intereses perdidos		(3.854.874)	(6.924.228)
Otros resultados financieros		(13.624)	(6.325)
Resultado antes del Impuesto a la renta		**5.059.206**	**4.892.284**
Impuesto a la renta	17	(4.006.821)	(1.327.432)
Resultado del ejercicio (*)		**1.052.385**	**3.564.852**

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Matias Ferreyra
Gerente General

Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	2019	2018
Resultado del ejercicio	**1.052.385**	**3.564.852**
Otros resultados integrales:		
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	5.579	(1.862)
Otros resultados integrales	**5.579**	**(1.862)**
Resultado integral del ejercicio (*)	**1.057.964**	**3.562.990**

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Matias Ferreyra
Gerente General

Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	9	112.307.603	110.642.935
Propiedades, plantas y equipos	8	214.591	217.978
Impuesto diferido	17	1.277.206	3.940.715
Otros créditos	12	163.916	630.144
Total del activo no corriente		**113.963.316**	**115.431.772**
Activo corriente			
Inventarios	11	4.398.371	3.356.888
Otros créditos	12	1.608.676	1.955.503
Otras inversiones		-	9.804.738
Créditos por ventas	13	15.579.322	12.726.380
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	2.748.734	3.181.837
Total del activo corriente		**24.335.103**	**31.025.346**
Total del activo		**138.298.419**	**146.457.118**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social		18.410.000	18.410.000
Reserva legal		5.145.635	4.789.150
Otras reservas		(3.213)	(8.792)
Resultados acumulados		38.658.733	37.962.833
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		**62.211.155**	**61.153.191**
Pasivo no corriente			
Planes por beneficios al personal		432.687	362.289
Deudas bancarias y financieras	15	57.990.344	-
Total pasivo no corriente		**58.423.031**	**362.289**
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	15	2.979.066	65.944.690
Deudas comerciales y otras deudas	16	14.411.232	18.154.946
Deuda corriente por Impuesto a la renta		273.935	842.002
Total del pasivo corriente		**17.664.233**	**84.941.638**
Total del pasivo		**76.087.264**	**85.303.927**
Total del pasivo más patrimonio neto		**138.298.419**	**146.457.118**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Matias Ferreyra
Gerente General

Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad				
	Capital social	**Reserva legal**	**Otras reservas**	**Resultados acumulados**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**18.410.000**	**3.486.596**	**(6.930)**	**35.700.535**	**57.590.201**
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2018	-	1.302.554	-	(1.302.554)	**-**
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.564.852	**3.564.852**
Otros resultados integrales	-	-	(1.862)	-	**(1.862)**
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**18.410.000**	**4.789.150**	**(8.792)**	**37.962.833**	**61.153.191**
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 3 de abril de 2019	-	356.485	-	(356.485)	**-**
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.052.385	**1.052.385**
Otros resultados integrales	-	-	5.579	-	**5.579**
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**18.410.000**	**5.145.635**	**(3.213)**	**38.658.733**	**62.211.155**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Matias Ferreyra
Gerente General

Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

	Nota	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Resultado antes del impuesto a la renta		5.059.206	4.892.284
Ajustes por:			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	5 y 8	72.065	91.229
Amortización de activos intangibles	5 y 9	33.275.418	24.156.971
Bajas de propiedades, plantas y equipos	8	-	9.290
Previsión para créditos incobrables	6	51.880	(292.978)
Intereses perdidos y comisiones		3.854.874	6.892.571
Jubilación patronal y desahucio, netos de pagos		75.977	46.250
Variación en activos y pasivos operativos:			
Disminución de otras inversiones		9.804.738	49.023.690
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas y otros créditos		(2.091.767)	25.169.619
Aumento de inventarios		(1.041.483)	(1.597.398)
Disminución de deudas comerciales y otras deudas		(3.743.714)	(3.143.431)
Pago de Impuesto a la renta		(1.911.379)	(2.356.845)
Efectivo provisto por actividades de operación		**43.405.815**	**102.891.252**
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Altas de propiedades, plantas y equipos	8	(68.678)	(243.268)
Altas de activos intangibles	9	(34.940.086)	(37.660.124)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		**(35.008.764)**	**(37.903.392)**
ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Aumento de deudas bancarias y financieras	15	59.556.272	5.000.000
Cancelaciones de deudas bancarias y financieras	15	(64.666.667)	(99.622.806)
Cancelaciones de intereses	15	(3.719.759)	(6.697.423)
Efectivo utilizado en actividades de financiación		**(8.830.154)**	**(101.320.229)**
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		**(433.103)**	**(36.332.369)**
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		3.181.837	39.514.206
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(433.103)	(36.332.369)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	14	**2.748.734**	**3.181.837**

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Matías Ferreyra
Gerente General

Pablo Madrid
Contador General

1. Información general

Pardaliservices S.A. (la "Sociedad"), fue constituida el 13 de diciembre de 2011 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto social de la Sociedad es proveer a la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP, servicios específicos integrados para la ejecución de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, de recuperación mejorada de hidrocarburos, de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos y/o de asistencia en la optimización de costos operativos variables, en los Campos "Libertador" y "Atacapi" ubicados en la región amazónica ecuatoriana.

El 31 de enero de 2012 la Sociedad suscribió un contrato con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador EP Petroecuador (actualmente Petroamazonas EP), que tiene una vigencia de 15 años prorrogables, donde se estipula que la Sociedad, en carácter de contratista, prestará ciertos servicios específicos integrados ("servicios principales") en los Campos "Libertador" y "Atacapi" de conformidad al plan de actividades comprometido y a los planes de actividades contingentes que eventualmente la Sociedad podrá ejecutar. Los servicios principales comprenden las actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, actividades de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos variables, los que generan el derecho al cobro de una tarifa establecida por cada una de las actividades en función de la obtención de producción incremental de petróleo en excedente a la línea referencial de producción del proyecto Libertador y Atacapi acordada por las partes. Asimismo, la Sociedad puede prestar otros servicios suplementarios adicionales a los servicios principales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del área de actividades a cargo de Petroamazonas EP, que incluyen la ejecución de obras y provisión de bienes asociados, y por los cuales cobrará una tarifa fija por servicio.

A partir del 2 de enero de 2013 mediante Decreto Ejecutivo No. 1351 publicado en el Registro Oficial No. 860, Petroamazonas EP asumió todos los derechos y obligaciones de este contrato.

El 21 de enero de 2019, la Sociedad suscribió con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP un Contrato Modificatorio mediante el cual se extiende el plazo de vigencia por tres años adicionales hasta el 2030, se determina el cálculo de la tarifa en forma variable, la ejecución de un plan de actividades adicional y un plan quinquenal de servicios suplementarios. Las demás cláusulas del contrato suscrito el 31 de enero de 2012 se mantienen inalteradas.

Permanentemente la Gerencia evalúa los impactos que podrían generarse en el escenario en el que se desarrolla, adaptando estrategias que aseguren los recursos financieros necesarios para la operación y así continuar prestando los servicios en forma rentable.

Los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados y aprobados para su emisión el 26 de marzo de 2020 y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se detallan las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los presentes Estados Financieros, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en todos los períodos presentados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.1 Bases de preparación (Cont.)

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado por la valuación de activos y pasivos financieros a valor razonable y la valuación de los planes de beneficios al personal, tal como se describe en cada una de las políticas contables descritas en los siguientes párrafos.

La elaboración de los Estados Financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de la Sociedad se registran en la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad ("moneda funcional").

Los presentes Estados Financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(b) Transacciones en monedas distintas a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción o valuación. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio generadas por la liquidación de dichas transacciones y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre del ejercicio se incluyen en el Estado de Resultados.

2.3 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en el Estado de Resultados en el período en que se incurren.

La depreciación de los bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

– Muebles y útiles hasta 5 años
– Vehículos hasta 5 años

La Sociedad reevalúa periódicamente las vidas útiles remanentes de sus activos, el valor residual y el método de depreciación.

Las ganancias y pérdidas por ventas se determinan comparando el precio de venta con el valor registrado del activo a la fecha de venta y se reconocen en "Otros ingresos / egresos operativos" en el Estado de Resultados.

El valor registrado de los activos con vida útil definida es evaluado en caso de que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor registrado pueda no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

2.4 Activos intangibles

Inversiones en contratos de servicios específicos

La Sociedad reconoce como activos intangibles los derechos que se originan en el contrato de provisión de servicios específicos para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada y actividades de exploración en los campos Libertador y Atacapi, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

Estos activos se valúan a costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por desvalorización, de corresponder.

La amortización de estos activos es calculada por el método de agotamiento sobre el total del volumen estimado de petróleo crudo incremental generado por las actividades objeto del contrato en dichos campos a partir del mes de entrega de los servicios provistos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

El costo de actividades no exitosas incluye los costos de aquellas actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada y actividades de exploración que no resulten exitosas. La totalidad de las inversiones por actividades que fueron reportadas como no exitosas al Comité Ejecutivo según los términos del Contrato suscrito con Petroamazonas EP, se registran en los resultados del periodo en el que se verifique el no incremento de la producción o del volumen de barriles de petróleo crudo estimados a ser producidos por el plazo de vigencia remante del referido contrato.

2.5 Inventarios

Los insumos y repuestos se valúan al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado o al valor neto de realización, el menor. Al cierre de ejercicio se realiza un análisis de recuperabilidad y se registra, de corresponder, una previsión por desvalorización en el Estado de Resultados.

2.6 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, neto de la previsión por desvalorización, en caso de corresponder.

Se constituye una previsión por desvalorización en base a pérdidas crediticias esperadas y cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los créditos por ventas y otros créditos. Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad utiliza información prospectiva tanto como datos históricos. Periódicamente, la Sociedad evalúa los cambios en el riesgo de crédito considerando las dificultades financieras significativas de los deudores, la probabilidad de que el deudor declare la quiebra o el concurso preventivo y el incumplimiento o mora en el pago relevantes, así como cambios significativos en indicadores de mercado externo y en el entorno económico, regulatorio y tecnológico, entre otros. Para calcular las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad agrupa los créditos por ventas en función a indicadores de riesgos crediticios comunes y les asigna una tasa de incobrabilidad esperada en función a tasas de impago históricas, ajustadas a las condiciones económicas futuras. El cargo por la previsión se reconoce en el Estado de Resultados y se expone en "*Gastos de comercialización, neto"*.

2.7 Otras inversiones

Las otras inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos atribuibles de ser significativos y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas cuyo vencimiento es mayor a doce meses desde la fecha de los Estados Financieros.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista en bancos, inversiones altamente líquidas cuyo vencimiento original es menor a tres meses y adelantos en cuenta corriente.

En el Estado de Situación Financiera los adelantos en cuenta corriente se exponen dentro del rubro "Deudas bancarias y financieras" en el pasivo corriente.

2.9 Patrimonio neto

(1) Componentes del patrimonio neto

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto incluye el capital social, la reserva legal, otras reservas y los resultados acumulados.

- *Capital social*
  El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 18.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una.

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

- *Otras reservas*
  El saldo de otras reservas incluye los resultados actuariales netos generados por los planes de beneficios al personal. Ver Nota 2.12.

(2) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los Estados Financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas.

2.10 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se contabilizan inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se valúan al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el Estado de Resultados, en el rubro "Intereses perdidos" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el Estado de Situación Financiera como parte del saldo de la cuenta.

Se clasifican como pasivo corriente salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo durante al menos doce meses posteriores a la fecha de los Estados Financieros.

2.11 Impuesto a la renta

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto en los casos que se relaciona con ítems reconocidos en otros resultados integrales. En este último caso, el impuesto es reconocido directamente en el Estado de Resultados Integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes, los cuales establecen para la Sociedad una tasa del 28% de las utilidades gravables.

2.11 Impuesto a la renta (Cont.)

El impuesto a la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores contables. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva vigente en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en la alícuota promulgada a la fecha de cierre del ejercicio.

Las pérdidas impositivas se reconocen como activos diferidos. El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que sea probable que se generen utilidades imponibles futuras. La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio los activos diferidos no reconocidos y registra un activo diferido no reconocido previamente, en la medida que sea probable que las utilidades futuras imponibles permitan su recupero.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos impositivos corrientes y cuando el impuesto a las ganancias diferido está asociado a la misma autoridad fiscal.

2.12 Planes por beneficios al personal

El pasivo correspondiente a los planes de beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra al valor presente de las obligaciones a la fecha de cierre de los Estados Financieros, el cual es calculado anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de 'Unidad de crédito proyectada'. Al 31 de diciembre de 2019, dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 4,21% (2018: 4,25%), la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

Las hipótesis actuariales incluyen variables adicionales a la tasa de descuento tales como, la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales originadas por los ajustes basados en la experiencia pasada y en cambios en las premisas actuariales se reconocen en Otros Resultados Integrales en el período en el cual se generan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley

Conforme a las leyes que rigen en Ecuador, se debe pagar un beneficio anual a sus empleados que se calcula usando como base la utilidad del ejercicio. El pasivo generado por la participación de los trabajadores en las utilidades es reconocido de acuerdo a la NIC 19 'Beneficios a empleados' y es registrado en 'Deudas comerciales y otras deudas' en el Estado de Situación Financiera. El resultado devengado es registrado dentro de los 'Costos laborales' en el Estado de Resultados.

2.14 Previsiones

Las previsiones se reconocen cuando la Sociedad: a) posee una obligación presente, legal o asumida, como consecuencia de hechos pasados, b) existe una alta probabilidad de que se requiera un egreso de recursos para cancelarla y, c) el monto pueda ser estimado en forma confiable. Las previsiones se valúan al valor presente de las erogaciones que se prevé serán necesarias para cancelar las obligaciones, utilizando una tasa de descuento apropiada.

2.15 Deudas comerciales y otras deudas

Las deudas comerciales y otras deudas (excepto las mencionadas en la Nota 2.13) se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas corresponden a los servicios prestados a Petroamazonas EP por las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento en la optimización de costos operativos variables y la prestación de servicios suplementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos, comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la prestación del servicio, netos del impuesto al valor agregado (IVA), retenciones y descuentos, aplicando la tarifa acordada en el contrato.

Los ingresos por contratos con clientes por servicios se reconocen a través del tiempo. La obligación de desempeño correspondiente es satisfecha a medida que los mismos son prestados.

Los otros ingresos se reconocen sobre la base de lo devengado.

2.17 Costos operativos

Los costos operativos se reconocen en el Estado de Resultados de acuerdo con el criterio de lo devengado.

2.18 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dejan de reconocer a la fecha de liquidación. Los activos y pasivos financieros se compensan y se exponen netos en el Estado de Situación Financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar dichos importes y se tiene intención de liquidar el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo en forma simultánea.

La Sociedad clasifica a los instrumentos financieros distintos a los derivados en las siguientes categorías: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se realiza en función del modelo de negocios de la Sociedad para gestionar los instrumentos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos.

(a) Costo amortizado

Un activo financiero es medido al costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio es mantener los activos financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales y si, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses. Los ingresos por los intereses generados se incluyen en el Estado de Resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Asimismo, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado excepto que específicamente cumplan con determinados criterios para ser incluidos en otra categoría.

Dentro de esta categoría la Sociedad incluye principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo, los créditos por ventas, otras inversiones y otros créditos, deudas bancarias y financieras y deudas comerciales y otras deudas.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros se miden a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de los activos financieros y, según las condiciones del contrato, se recibirán flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses.

(c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

3. Nuevas normas contables

(a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente:

La gerencia evaluó la relevancia de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

4. Administración del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de la fluctuación de las tasas de interés), la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital.

El programa de administración de riesgos de la Sociedad se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(i) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad está expuesta al riesgo de volatilidad de la tasa de interés principalmente relacionado con las deudas bancarias y financieras. La siguiente tabla detalla las proporciones de deuda (capital) a tasa de interés variable y fija al cierre de ejercicio.

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	**Porcentaje**	**Monto**	**Porcentaje**
Tasa fija	14.864.600	25%	13.306.667	21%
Tasa variable	44.792.411	75%	51.053.876	79%
Total	**59.657.011**	**100%**	**64.360.543**	**100%**

(ii) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras, créditos por ventas y otras inversiones.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Sociedad reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo con el contrato mencionado en la Nota 1, la totalidad de los créditos por ventas son con Petroamazonas EP. La Sociedad controla periódicamente su exposición llevando un seguimiento de los créditos por ventas y su anticuación.

(iii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sociedad busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante los años 2019 y 2018, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones y con financiamiento de terceros. La Sociedad tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en mantener sus excedentes de fondos en efectivo y fondos líquidos, en general con vencimiento no mayor a tres meses, desde la fecha de adquisición.

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

La siguiente tabla presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad de acuerdo a los vencimientos contractuales:

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2019			
Deudas comerciales y otras deudas	13.359.858	-	-
Deudas bancarias y financieras	2.979.066	23.547.718	34.442.626
Intereses no devengados a pagar	3.217.065	4.722.939	1.848.390
Total	**19.555.989**	**28.270.657**	**36.291.016**
Al 31 de diciembre de 2018			
Deudas comerciales y otras deudas	17.252.584	-	-
Deudas bancarias y financieras	65.944.690	-	-
Intereses no devengados a pagar	3.778.409	-	-
Total	**86.975.683**	-	-

(iv) Riesgo de capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y el mercado en el que opera. Al 31 de diciembre de 2019 el índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto) fue de 0,49 (2018: 0,52). La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2019	**Costo amortizado**
Activos	
Otros créditos	476.040
Créditos por ventas	15.579.322
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.748.734
Total	**18.804.096**
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	60.969.410
Deudas comerciales y otras deudas	13.359.858
Total	**74.329.268**
Al 31 de diciembre de 2018	
Activos	
Otros créditos	473.880
Otras inversiones	9.804.738
Créditos por ventas	12.726.380
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.181.837
Total	**26.186.835**
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	65.944.690
Deudas comerciales y otras deudas	17.252.584
Total	**83.197.274**

4.3 Estimación del valor razonable

Valor razonable por jerarquía

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable pueden ser clasificados dentro de los siguientes niveles de jerarquía, de acuerdo a la forma en que se estima el valor razonable:

Nivel 1 - En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos. El valor razonable de los instrumentos financieros comercializados en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si los precios de cotización están disponibles y dichas cotizaciones representan transacciones realizadas regularmente entre partes independientes.

Nivel 2 - En base a datos de mercado (diferente a los precios de mercado incluidos en el Nivel 1) que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente o indirectamente. A los fines de estimar el valor razonable, la Sociedad utiliza una variedad de métodos y premisas basadas en las condiciones de mercado existentes a la fecha de presentación de los Estados Financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación estándar, las cuales maximizan el uso de datos observables en el mercado.

Nivel 3 - En base a información no observable en mercados (por ejemplo, flujos de fondos descontados).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, créditos por ventas, otros créditos, otras inversiones, deudas comerciales y otras deudas, menos la previsión por desvalorización, de corresponder, se aproxima a su valor razonable. Asimismo, el valor razonable de las deudas bancarias y financieras no difiere significativamente de su valor de libros al 31 de diciembre de 2019 y 2018. En todos los casos, el valor razonable se determinó en base a los flujos de fondos descontados utilizando tasas de mercado y se categorizan como Nivel 2.

5. Costos operativos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costos laborales	2.437.239	2.730.095
Depreciación de propiedades, plantas y equipos (Nota 8)	72.065	91.229
Amortización de activos intangibles (Nota 9)	33.275.418	24.156.971
Costos servicios prestados	3.671.253	3.866.415
Otros	2.726.122	1.905.233
	42.182.097	**32.749.943**

6. Gastos de comercialización, netos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Previsión para créditos incobrables reversión / (cargo)	51.880	(292.978)
	51.880	**(292.978)**

7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Honorarios y servicios	3.282.763	4.134.519
Costos laborales	237.575	239.192
Otros	61.670	49.846
	3.582.008	**4.423.557**

8. Propiedades, plantas y equipos

	Muebles y útiles	Vehículos	Total
Costo			
Valores al inicio del ejercicio	1.642.439	708.920	2.351.359
Altas	6.802	61.876	68.678
Bajas	(30.513)	(112.403)	(142.916)
Valores al cierre del ejercicio	**1.618.728**	**658.393**	**2.277.121**
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(1.572.850)	(560.531)	(2.133.381)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(22.570)	(49.495)	(72.065)
Depreciación bajas	30.513	112.403	142.916
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	**(1.564.907)**	**(497.623)**	**(2.062.530)**
Al 31 de diciembre de 2019	**53.821**	**160.770**	**214.591**
Costo			
Valores al inicio del ejercicio	1.814.855	551.032	2.365.887
Altas	57.779	185.489	243.268
Bajas	(230.195)	(27.601)	(257.796)
Valores al cierre del ejercicio	**1.642.439**	**708.920**	**2.351.359**
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(1.748.112)	(542.546)	(2.290.658)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(53.410)	(37.819)	(91.229)
Depreciación bajas	228.672	19.834	248.506
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	**(1.572.850)**	**(560.531)**	**(2.133.381)**
Al 31 de diciembre de 2018	**69.589**	**148.389**	**217.978**

9. Activos intangibles

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Obras en curso	Total
Costo			
Valores al inicio del ejercicio	378.876.163	14.455.884	393.332.047
Altas	-	34.940.086	34.940.086
Transferencias	36.981.423	(36.981.423)	-
Valores al cierre del ejercicio	**415.857.586**	**12.414.547**	**428.272.133**
Amortización			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(282.689.112)	-	(282.689.112)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(33.275.418)	-	(33.275.418)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	**(315.964.530)**	**-**	**(315.964.530)**
Al 31 de diciembre de 2019	**99.893.056**	**12.414.547**	**112.307.603**
Costo			
Valores al inicio del ejercicio	341.856.873	13.815.050	355.671.923
Altas	-	37.660.124	37.660.124
Transferencias	37.019.290	(37.019.290)	-
Valores al cierre del ejercicio	**378.876.163**	**14.455.884**	**393.332.047**
Amortización			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(258.532.141)	-	(258.532.141)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(24.156.971)	-	(24.156.971)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	**(282.689.112)**	**-**	**(282.689.112)**
Al 31 de diciembre de 2018	**96.187.051**	**14.455.884**	**110.642.935**

10. Deterioro de activos a largo plazo

La Sociedad analiza la recuperabilidad de sus activos de largo plazo periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización. A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro de estos bienes, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

El valor de uso se determina a partir de los flujos de fondos descontados que se prevé obtener por la prestación de los servicios, aplicando una tasa de descuento del 13% para el año 2019 y 2018, que refleja los riesgos del país donde opera y sus características específicas. La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la proyección de ingresos netos provenientes de las actividades presentes y futuras relacionadas con la ejecución del contrato mencionado en la Nota 1, los precios de venta, los costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con sus operaciones y la información de mercado disponible.

Los activos que han sufrido pérdidas por deterioro se analizan a la fecha de cada balance a los fines de identificar si se revirtieron las condiciones que dieron lugar a la desvalorización, reconociendo de corresponder la reversión de dicha desvalorización.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

11. Inventarios

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Insumos y repuestos	4.398.371	3.356.888
	4.398.371	**3.356.888**

12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
No corrientes		
Anticipos a proveedores	-	454.223
Otros créditos	120.000	120.000
Anticipos y préstamos al personal	43.916	55.921
	163.916	**630.144**
Corrientes		
Créditos fiscales	1.207.942	1.573.009
Otros créditos con accionistas (Nota 19)	352.988	352.988
Adelantos	32.288	18.401
Anticipos y préstamos al personal	12.406	10.213
Otros créditos	3.052	763
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19)	-	129
	1.608.676	**1.955.503**

13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comunes	15.747.700	12.842.878
Previsión créditos incobrables	(168.378)	(116.498)
	15.579.322	**12.726.380**

La Sociedad poseía créditos por ventas que se encontraban vencidos por US$5.848.020 al 31 de diciembre de 2019 (2018: US$1.952.808).

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Caja	4.000	4.000
Bancos	2.744.734	3.177.837
	2.748.734	**3.181.837**

15. Deudas bancarias y financieras

No corrientes	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	54.990.344	-
Préstamos partes relacionadas (Nota 19)	3.000.000	-
	57.990.344	**-**
Corrientes		
Préstamos bancarios	1.666.667	61.360.543
Préstamos partes relacionadas (Nota 19)	-	3.000.000
Intereses de préstamos bancarios	1.312.399	1.584.147
	2.979.066	**65.944.690**

Se expone a continuación la evolución de las deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Al inicio del ejercicio	**65.944.690**	**160.372.348**
Aumento de deudas bancarias y financieras	59.556.272	5.000.000
Cancelación de deudas bancarias y financieras	(64.666.667)	(99.622.806)
Intereses perdidos y comisiones	3.854.874	6.892.571
Cancelación de intereses	(3.719.759)	(6.697.423)
Al cierre del ejercicio	**60.969.410**	**65.944.690**

Préstamos bancarios corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	-	8.306.667	5,7%	US$	Jul-19
Itau BBA S.A.	-	48.053.876	Libor 6M + 3,125%	US$	Jul-19
Banco Pichincha C.A.	1.666.667	5.000.000	8,95% - 5,5%	US$	Jul-20 / Ene-19
Total	**1.666.667**	**61.360.543**			

15. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Préstamos con partes relacionadas corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Sertecpet S.A.	-	3.000.000	Libor 6M + 3,125%	US$	Jul-19
Total	**-**	**3.000.000**			

Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A	6.333.333	-	8,95%	US$	Jul-22
Intesa San Paolo	41.792.411	-	Libor 6M + 1,9%	US$	Jul-24
Pichincha Miami	6.864.600	-	4,80%	US$	Jul-24
Total	**54.990.344**	**-**			

Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Sertecpet S.A	3.000.000	-	Libor 6M + 2,25%	US$	Jul-24
Total	**3.000.000**	**-**			

16. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deudas comerciales	2.945.508	4.021.917
Deudas con partes relacionadas (Nota 19)	9.225.339	10.915.361
Deudas sociales y otros impuestos	1.051.374	902.362
Provisiones	1.189.011	2.315.306
	14.411.232	**18.154.946**

17. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto corriente - pérdida	1.343.312	2.213.436
Impuesto diferido - pérdida / (ganancia)	2.663.509	(886.004)
Cargo por Impuesto a la renta del ejercicio	**4.006.821**	**1.327.432**

El impuesto a las ganancias sobre el resultado antes de impuestos de la Sociedad difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la alícuota vigente, como se expone a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado antes del Impuesto a la renta	5.059.206	4.892.284
Impuesto calculado 28%	1.416.578	1.369.840
Gastos no deducibles	427.011	695.404
Pérdidas tributarias	(447.771)	(737.812)
Deterioro activo ID	2.611.003	-
Total Impuesto a la renta del ejercicio	**4.006.821**	**1.327.432**

17. Impuesto a la renta (Cont.)

(a) Impuesto corriente

La Sociedad no ha sido objeto de fiscalización desde el ejercicio 2013.

(b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2019, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US$13.250.930 (2018: US$14.850.111) por este concepto.

(c) Impuesto diferido

La evolución del impuesto a la renta diferido es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	3.940.715	3.054.711
Resultado - (pérdida) / ganancia	(2.663.509)	886.004
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	**1.277.206**	**3.940.715**

La composición de los activos y pasivos diferidos se detalla a continuación:

Activos (pasivos) diferidos	Propiedades, plantas y equipos	Activos intangibles	Pérdidas tributarias	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2017	**20.343**	**(1.485.883)**	**4.895.843**	**(375.592)**	**3.054.711**
Resultado (pérdida) / ganancia	(6.084)	1.320.791	(737.812)	309.109	886.004
Al 31 de diciembre de 2018	**14.259**	**(165.092)**	**4.158.031**	**(66.483)**	**3.940.715**
Resultado (pérdida) / ganancia	(3.149)	387.443	(3.058.774)	10.971	(2.663.509)
Al 31 de diciembre de 2019	**11.110**	**222.351**	**1.099.257**	**(55.512)**	**1.277.206**

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2019 y 2018, se generó principalmente por (i) diferencias temporarias entre la amortización contable y la amortización tributaria de los activos intangibles; (ii) activación de pérdidas tributarias; (iii) aplicación del costo amortizado sobre las deudas bancarias y financieras; y; (iv) diferencias entre la amortización contable y fiscal de las propiedades, planta y equipos.

El impuesto diferido (con excepción del creado por pérdidas tributarias), se estima recuperar en un plazo mayor a un año.

(d) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre de 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

17. Impuesto a la renta (Cont.)

(d) Otros asuntos - Reformas tributarias (Cont.)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos gravables superiores a US$1 millón en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre US$1 y US$5 millones impuesto del 0,10%; entre US$5 y US$10 millones impuesto del 0,15%; y, más de US$10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Sociedad considera que los efectos originados por las reformas expuestas no serán materiales.

18. Estimaciones y juicios críticos

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los Estados Financieros. Los resultados futuros reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y criterios se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia y otros factores, incluyendo expectativa de hechos futuros que se considera son razonables en las circunstancias.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3 millones y un estudio de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El estudio de precios de transferencia del ejercicio 2019 estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias. Sin embargo, la Administración de la Sociedad considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta basada en: a) el resultado del estudio del ejercicio anterior del que se concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año y, b) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios.

18. Estimaciones y juicios críticos (Cont.)

Jubilación patronal y desahucio

Los estudios actuariales utilizan hipótesis para calcular los planes por beneficios al personal, estos son realizados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta diferido

La Sociedad ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

19. Saldos y operaciones con partes relacionadas

La Sociedad es controlada por Servicios Libertador S.L una sociedad española que posee el 99,99% de las acciones.

San Faustin S.A. ("San Faustin"), una Société Anonyme radicada en Luxemburgo, controla a la Sociedad a través de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada ubicada en los Países Bajos (Stichting) ("R&P STAK"), mantiene acciones con voto de San Faustin en número suficiente para controlarla.

No existen personas o grupo de personas controlantes de R&P STAK.

(a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Asistencia técnica recibida	2.465.390	1.676.470
Compra de productos y servicios	26.450.120	27.257.465
Intereses perdidos	159.930	456.636

(b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros créditos		
Otras sociedades relacionadas (Nota 12)	-	129
Accionistas (Nota 12)	352.988	352.988
Préstamos con partes relacionadas (Nota 15)		
Otras sociedades relacionadas corrientes	-	3.000.000
Otras sociedades relacionadas no corrientes	3.000.000	-
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 16)	9.225.339	10.915.361

(c) Retribución de directivos

La retribución devengada del personal clave durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a US$186.124 y US$21.041 respectivamente.

20. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en los precios de los commodities, especialmente en el mercado del petróleo producto del desentendimiento comercial de los principales exportadores mundiales, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Sociedad.

La Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Sociedad no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los Estados Financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2019 y hasta la fecha de aprobación de estos Estados Financieros, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.