



CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP

Quito, 2 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP al 31 de diciembre del 2019, 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 Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP 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, que comprende el Informe de Administración. Se espera que el Informe de Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP
Quito, 2 de junio del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Administración cuando esté disponible 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, al leer el Informe de Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 Compañía 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 entidad 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 los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades 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 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 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 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 como parte de nuestra auditoría:

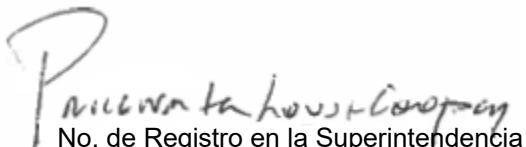
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El 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 del control interno.



Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP
Quito, 2 de junio del 2020

- 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 Compañía.
- 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 Compañía 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 auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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


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



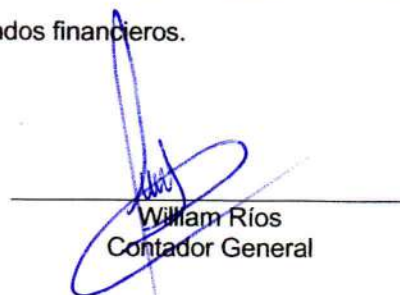
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	19,230,014	10,894,428
Cuentas por cobrar comerciales	7	34,776,505	86,299,404
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	10,616,192	1,313,548
Anticipos a proveedores y empleados	8	2,311,154	2,282,834
Impuestos por recuperar	14	-	179,619
Otras cuentas por cobrar		209,108	144,286
Total activos corrientes		<u>67,142,973</u>	<u>101,114,119</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	7,220,792	5,984,275
Activos intangibles		117,834	57,663
Activos por derecho de uso	10	1,192,789	-
Impuesto a la renta diferido		82,873	79,820
Total activos no corrientes		<u>8,614,288</u>	<u>6,121,758</u>
Total activos		<u>75,757,261</u>	<u>107,235,877</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

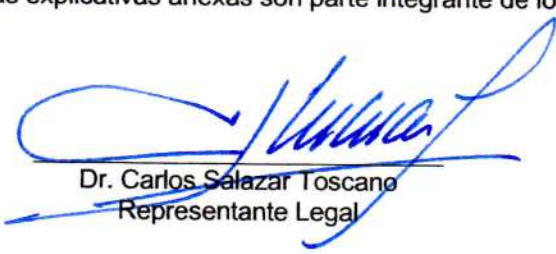
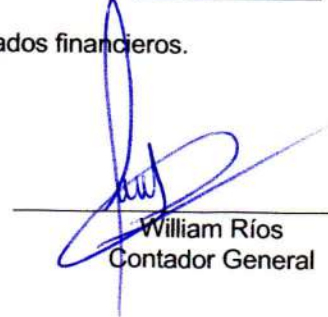

Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal
William Ríos
Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	668,645	640,551
Cuentas por pagar a proveedores	12	25,171,662	52,231,505
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	8,180,329	14,060,693
Pasivos por arrendamiento	10	493,411	-
Impuesto a la renta por pagar	14	4,658,077	-
Impuestos por pagar	14	1,376,852	2,067,925
Beneficios a empleados	15	8,617,448	7,012,925
Total pasivos corrientes		<u>49,166,424</u>	<u>76,013,599</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	11	638,655	1,307,300
Pasivos por arrendamiento	10	699,378	-
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,163,052	923,945
Total pasivos no corrientes		<u>2,501,085</u>	<u>2,231,245</u>
Total pasivos		<u>51,667,509</u>	<u>78,244,844</u>
Patrimonio			
Capital social	17	1,410,000	1,310,000
Reserva legal	18	705,000	655,000
Resultados acumulados	18	21,974,752	27,026,033
Total patrimonio		<u>24,089,752</u>	<u>28,991,033</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>75,757,261</u>	<u>107,235,877</u>


Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal
William Ríos
Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por prestación de servicios		144,769,723	168,251,741
Costo de servicios prestados	19	<u>(94,336,961)</u>	<u>(132,897,200)</u>
Utilidad bruta		50,432,762	35,354,541
Gastos administrativos	19	<u>(20,907,643)</u>	<u>(18,679,418)</u>
Otros gastos, neto		<u>(118,874)</u>	<u>(2,680)</u>
Utilidad operacional		29,406,245	16,672,443
Gastos financieros		<u>(749,256)</u>	<u>(616,978)</u>
Ingresos financieros		<u>912,098</u>	<u>181,375</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		29,569,087	16,236,840
Impuesto a la renta	14	<u>(8,107,806)</u>	<u>(2,881,144)</u>
Utilidad neta del año		<u>21,461,281</u>	<u>13,355,696</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	16	<u>12,233</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>21,473,514</u>	<u>13,355,696</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal
William Ríos
Contador General

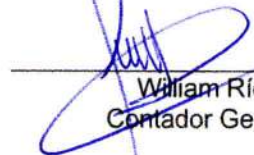
CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,310,000	655,000	150,074	13,520,263	15,635,337
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	13,355,696	13,355,696
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,310,000	655,000	150,074	26,875,959	28,991,033
Efectos de la fusión por absorción (Nota 1.2)	100,000	50,000	-	8,877,161	9,027,161
Dividendos pagados (Nota 13)	-	-	-	(35,401,956)	(35,401,956)
Otros ajustes	-	-	(150,074)	150,074	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	12,233	21,461,281	21,473,514
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,410,000	705,000	12,233	21,962,519	24,089,752

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

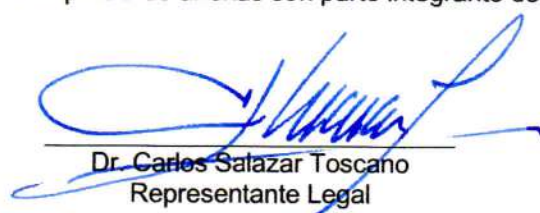


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


William Ríos
Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		29,569,087	16,236,840
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	1,257,768	951,024
Depreciación activos por derecho de uso	10	506,756	-
Amortización activos intangibles		12,989	1,633
Bajas de propiedad, planta y equipo		211,296	9,955
Costos financieros por arrendamientos	10	86,459	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	251,340	147,011
		<u>31,895,695</u>	<u>17,346,463</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		51,752,793	(64,223,455)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(9,302,644)	5,609,114
Anticipos a proveedores y empleados		(28,320)	(562,266)
Impuestos por recuperar		364,473	423,044
Otras cuentas por cobrar		101,702	(98,825)
Cuentas por pagar a proveedores		(27,577,685)	34,538,004
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,172,747	(1,786,601)
Impuestos por pagar		(691,073)	1,767,992
Beneficios a empleados		1,604,523	602,331
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones		<u>50,292,211</u>	<u>(6,384,199)</u>
Intereses pagados a instituciones financieras		(71,231)	(7,167)
Intereses cobrados a compañías relacionadas		-	67,847
Intereses pagados a compañías relacionadas		(155,000)	(156,508)
Pago de intereses por arrendamientos	10	(86,459)	-
Impuesto a la renta pagado		<u>(3,452,782)</u>	<u>(5,349,886)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>46,526,739</u>	<u>(11,829,913)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Cobro préstamos otorgados a compañías relacionadas		-	3,000,000
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(2,367,931)	(2,989,135)
Adiciones de activos intangibles		<u>(73,160)</u>	<u>(58,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,441,091)</u>	<u>(47,135)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras	11	-	2,000,000
Pago préstamos recibidos de entidades financieras		(569,320)	(44,982)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	13	725,000	14,695,000
Pago préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	(4,600,000)
Pago de dividendos	13	(35,401,956)	(21,552,189)
Pagos de principal por arrendamientos	10	<u>(506,756)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(35,753,032)</u>	<u>(9,502,171)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		8,332,616	(21,379,219)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,894,428	32,273,647
Efectivo y equivalentes de efectivo recibido de la fusión	1.2	<u>2,970</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>19,230,014</u>	<u>10,894,428</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal
William Ríos
Contador General

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, en adelante (la “Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública y aprobación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fechas 12 de marzo y 29 de marzo del 2012, respectivamente e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril del mismo año. La oficina de la Compañía está ubicada en la Av. Coruña N28-14 y Manuel Iturrey, en la ciudad de Quito.

La Compañía es subsidiaria de Techint E&C S.A., entidad Uruguaya que posee una participación directa de 99.85% de su capital social.

A partir de su creación, la Compañía, mediante su planificación integral, ha brindado servicios técnicos especializados de ingeniería, procura y construcción con los más altos estándares de la industria en relación al control y administración de la calidad, en línea con nuestro compromiso empresarial, acompañando a nuestro cliente en cada una de las inversiones.

En enero del 2014 se suscribió un acuerdo con el cliente Consorcio Shushufindi S.A. por un plazo de quince años, con la finalidad de aumentar la producción de petróleo en el campo Shushufindi y, desde el año 2017 con el cliente Shaya Ecuador S.A. con quien se suscribió un nuevo contrato en el año 2019 por un plazo de 6 años adicionales.

1.2 Fusión por absorción

Con fechas 30 de noviembre del 2017 y 4 de febrero del 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas y la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, respectivamente, y mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00001013 inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2019, se dispuso: (i) Aprobación de la fusión por absorción de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP y Construcciones Globales Andinas CGA S.A. (ii) Disolución anticipada sin liquidación de la entidad absorbida Construcciones Globales Andinas CGA S.A. (iii) Aumento de capital de la Compañía por efecto de la fusión a US\$1,410,000; y, (iv) Reforma de estatutos.

El traspaso en bloque a perpetuidad de los activos y pasivos tomó efecto al 1 de abril de 2019; esta transacción no dio a lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad absorbente y la absorbida; y sin reexpresión de la información comparativa. A continuación, se detallan los saldos:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 1 de abril del 2019

	Entidad <u>absorbente</u>	Entidad <u>absorbida</u>	<u>Eliminaciones</u>	Entidad <u>Fusionada</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,092,439	2,970	-	13,095,409
Cuentas por cobrar comerciales	81,229,580	229,894	-	81,459,474
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	326,799	8,623,111	8,623,111	326,799
Anticipos a proveedores y empleados	1,985,294	-	-	1,985,294
Impuestos por recuperar	453,565	184,854	-	638,419
Otras cuentas por cobrar	96,422	166,524	-	262,946
Total activos corrientes	97,184,099	9,207,353	8,623,111	97,768,341
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	5,945,600	337,650	-	6,283,250
Activos intangibles	57,901	-	-	57,901
Impuesto a la renta diferido	79,820	-	-	79,820
Total activos no corrientes	6,083,321	337,650	-	6,420,971
Total activos	103,267,420	9,545,003	8,623,111	104,189,312
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	668,645	-	-	668,645
Cuentas por pagar a proveedores	45,478,416	517,842	-	45,996,258
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,518,685	-	8,623,111	4,895,574
Impuesto a la renta por pagar	801,499	-	-	801,499
Impuestos por pagar	243,389	-	-	243,389
Beneficios a empleados	7,907,493	-	-	7,907,493
Total pasivos corrientes	68,618,127	517,842	8,623,111	60,512,858
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	638,655	-	-	638,655
Obligaciones por beneficios definidos	923,944	-	-	923,944
Total pasivos no corrientes	1,562,599	-	-	1,562,599
Total pasivos	70,180,726	517,842	8,623,111	62,075,457
Patrimonio				
Capital social	1,310,000	100,000	-	1,410,000
Reserva legal	655,000	50,000	-	705,000
Resultados acumulados	31,121,694	8,877,161	-	39,998,855
Total patrimonio	33,086,694	9,027,161	-	42,113,855
Total pasivos y patrimonio	103,267,420	9,545,003	8,623,111	104,189,312

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas compañías privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 Compañía.

La Administración de la Compañía 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 Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de las circunstancias.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía el 27 de mayo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva sin modificaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Notas 2.8 y 10).

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Notas 2.8 y 10).

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

(a) Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado la siguiente norma por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, y sin re-expresión de la información comparativa relativa al ejercicio 2018. En consecuencia, los impactos que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento que eran clasificados como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 “Arrendamientos”. Los pasivos fueron medidos al valor actual de los pagos por arrendamiento pendientes, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario al 1 de enero del 2019. Los activos con derecho de uso asociados fueron medidos al monto del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier anticipo o provisión de pago de arrendamiento relacionado con el arrendamiento reconocido al 31 de diciembre del 2018. La diferencia entre el monto del pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial y los compromisos de arrendamiento operativo según la NIC 17 está relacionada con arrendamientos de una duración menor a 12 meses y con arrendamientos de bajo valor.

La nueva política contable se explica en la Nota 2.8 y los efectos originados por su aplicación se detallan en la Nota 10.

Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

(b) Aún no adoptadas por la Compañía

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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero del 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “valor razonable con cambios en otros resultados integrales” y “costo amortizado”. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) Costo amortizado: Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (iii) Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados cuando corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: “efectivo y equivalentes de efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales” y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Incluye principalmente montos adeudados por la prestación de servicios especializados de Ingeniería, Procura y Construcción con un periodo de crédito de 60 y 120 días. Para aquellas cuentas por cobrar que presenten demoras en su recuperación la Compañía procede a calcular el efecto de costo amortizado, el cual se presenta en el rubro gastos financieros del estado de resultados. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente montos adeudados por partes relacionadas por la prestación de servicios especializados de Ingeniería, Procura y Construcción con un periodo de crédito de 30 días, transacciones comerciales relacionadas a los derechos representativos de capital y préstamos otorgados. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Administración con base en las características de riesgos y en el historial de vencimiento en perfiles de pago de los servicios prestados, ha identificado que la calidad crediticia de los clientes que conforman las cuentas por cobrar es aceptable y no se ha reconocido variables macroeconómicas que podrían afectar la capacidad de cancelar sus deudas a la Compañía.

En opinión de la Administración, las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no requieren una estimación de incobrabilidad debido al bajo riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “pasivos financieros al costo amortizado”. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “obligaciones financieras”, “cuentas por pagar a proveedores” y “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Obligaciones financieras: Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior para la construcción y prestación de servicios especializados, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se realiza dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por transacciones comerciales de compra de materiales de construcción e instalación, servicios corporativos y de ingeniería, que son pagaderas en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.7 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Contenedores	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo y oficina	3-10
Herramientas	5
Equipo menores	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Los arrendamientos son reconocidos como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado se encuentra disponible para el uso por parte de la Compañía. Cada pago de arrendamiento es distribuido entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero es cargado a resultados durante el periodo de arrendamiento con el fin de producir una tasa de interés periódico constante en el saldo del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia linealmente.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de: (i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, (ii) pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa, (iii) montos que se espera sean abonados por el arrendamiento bajo garantía de valor residual, (iv) el precio del ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y (v) pagos de multas por rescindir el contrato de arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés referencial anual del 10% equivalente a la tasa que la Compañía tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Los pagos relacionados a arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente equipos de cómputo y oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. La opción de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Tipo de activo <u>identificado</u>	Uso del activo <u>identificado</u>	Período de <u>arrendamiento</u>	Año de <u>terminación</u>
Edificios	Oficinas	1 - 2 años	2020
Campamentos	Operaciones	1 - 6 años	2025

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El importe

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta, y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía determinó el Impuesto causado considerando el 28% sobre las utilidades gravables.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de beneficios a empleados en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

2.11.2 Beneficios no corrientes:

Obligaciones por beneficios definidos: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.92% (2018: 8.21%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales no difieren significativamente de la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

- (i) Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos comprenden el valor razonable de los contratos de prestación de servicios de ingeniería especializada, procura y construcción. Los ingresos son reconocidos en función del grado de ejecución de la prestación del servicio a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía. La obligación de desempeño es satisfecha y el control es transferido cuando el servicio ha sido prestado y tanto el cliente como los técnicos de la Compañía verifican su ejecución y completación y, en consecuencia, se transfieren los riesgos y beneficios inherentes, lo cual se produce a lo largo del tiempo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado las pautas establecidas en los contratos de prestación de servicios firmados por los clientes.
- (ii) Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros y se distribuirán de acuerdo a la disponibilidad de caja de la Compañía.

2.14 Costos y gastos

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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en su experiencia, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vidas útiles y valor residual de propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Vidas útiles de activos por derecho de uso: La Compañía reconoce el tiempo de vida útil de sus activos por derecho de uso de acuerdo a la vigencia del contrato.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Reconocimiento de ingresos: La Compañía reconoce sus ingresos en base a los trabajos ejecutados, considerando que mantiene trabajos de construcción específicamente negociados para la fabricación de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí y son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la alta gerencia. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgo de mercado (precio y concentración)*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los contratos de prestación de servicios especializados de Ingeniería, Procura y Construcción con Consorcio Shushufindi S.A. y Shaya Ecuador S.A.

El riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo y equivalentes de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Es política de la Compañía mantener financiamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

(b) *Riesgo de crédito*

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos originados por la prestación de servicios.

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos obtenidos de instituciones financieras y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en overnights y certificados de depósitos de corto plazo de alta liquidez.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>2019</u>		
Obligaciones financieras	668,645	638,655
Intereses financieros	43,138	13,813
Cuentas por pagar a proveedores	25,171,662	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,180,329	-
Pasivos por arrendamiento	493,411	699,378
<u>2018</u>		
Obligaciones financieras	640,551	1,307,300
Intereses financieros	71,231	56,951
Cuentas por pagar a proveedores	52,231,505	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,060,693	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	1,307,300	1,947,851
Cuentas por pagar proveedores	25,171,662	52,231,505
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,180,329	14,060,693
	<u>34,659,291</u>	<u>68,240,049</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(19,230,014)</u>	<u>(10,894,428)</u>
Deuda neta	15,429,277	57,345,621
Total patrimonio	24,089,752	28,991,033
	<u>39,519,029</u>	<u>86,336,654</u>
Ratio de apalancamiento	39%	66%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la compensación de créditos por la Fusión por absorción descrita en la Nota 1.2 y pago de obligaciones financieras.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,230,014	-	10,894,428	-
Cuentas por cobrar comerciales	34,776,505	-	86,299,404	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10,616,192	-	1,313,548	-
Otras cuentas por cobrar	209,108	-	144,286	-
Total activos financieros	64,831,819	-	98,651,666	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	668,645	638,655	640,551	1,307,300
Proveedores	25,171,662	-	52,231,505	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,180,329	-	14,060,693	-
Total pasivos financieros	34,020,636	638,655	66,932,749	1,307,300

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Efectivo en caja	13,500	15,500
Bancos locales (1)	19,216,514	875,484
Inversiones temporales (2)	-	10,003,444
	19,230,014	10,894,428

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA-.

(2) Certificados de depósito a plazo mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A. que generaron una tasa de interés anual del 3.10% y cuyo vencimiento fue enero del 2019.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Shaya Ecuador S.A.	34,772,254	85,205,820
Kamana Services S.A.	-	1,041,032
Acería del Ecuador C.A. ADELCA	-	37,999
Otros menores	4,251	14,553
	<u>34,776,505</u>	<u>86,299,404</u>

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	34,776,505	83,190,175
De 61 a 90 días vencido	-	1,636,758
De 91 a 180 días vencido	-	848,469
De 181 a 360 días vencido	-	624,002
	<u>34,776,505</u>	<u>86,299,404</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a empleados (1)	1,277,117	1,366,389
Anticipos a proveedores locales (2)	1,034,037	916,445
	<u>2,311,154</u>	<u>2,282,834</u>

(1) Anticipos de utilidades entregados a los empleados.

(2) Incluye principalmente anticipos entregados a los proveedores por la compra de materiales y otros servicios.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria	Contenedores	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Equipos menores	Adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	4,330,280	389,042	786,292	481,745	266,900	29,522	-	6,283,781
Depreciación acumulada	(1,170,301)	(173,076)	(436,051)	(361,316)	(169,433)	(17,485)	-	(2,327,662)
Valor en libros	3,159,979	215,966	350,241	120,429	97,467	12,037	-	3,956,119
Movimientos 2018								
Adiciones (1)	1,584,368	-	1,096,588	230,716	5,500	71,963	-	2,989,135
Bajas	-	-	(22,277)	-	-	-	-	(22,277)
Depreciación bajas	-	-	17,822	-	(5,500)	-	-	12,322
Depreciación del año	(520,854)	(38,904)	(241,883)	(86,269)	(53,380)	(9,734)	-	(951,024)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4,223,493	177,062	1,200,491	264,876	44,087	74,266	-	5,984,275
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	5,914,648	389,042	1,860,603	712,461	272,400	101,485	-	9,250,639
Depreciación acumulada	(1,691,155)	(211,980)	(660,112)	(447,585)	(228,313)	(27,219)	-	(3,266,364)
Valor en libros	4,223,493	177,062	1,200,491	264,876	44,087	74,266	-	5,984,275
Movimientos 2019								
Adiciones (1)	2,106,954	-	49,197	132,298	-	-	79,482	2,367,931
Bajas	(320,773)	-	(125,864)	(20,062)	-	-	-	(466,699)
Depreciación bajas	165,980	-	69,361	20,062	-	-	-	255,403
Depreciación del año	(669,728)	(38,851)	(368,022)	(127,295)	(41,450)	(12,095)	(327)	(1,257,768)
Fusión - Costo (Nota 1.2)	169,569	-	418,260	53,774	27,000	-	-	668,603
Fusión - Depreciación acumulada (Nota 1.2)	(77,730)	-	(206,559)	(41,646)	(5,018)	-	-	(330,953)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	5,597,765	138,211	1,036,864	282,007	24,619	62,171	79,155	7,220,792
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	7,870,398	389,042	2,202,196	878,471	299,400	101,485	79,482	11,820,474
Depreciación acumulada	(2,272,633)	(250,831)	(1,165,332)	(596,464)	(274,781)	(39,314)	(327)	(4,599,682)
Valor en libros	5,597,765	138,211	1,036,864	282,007	24,619	62,171	79,155	7,220,792

- (1) Adquisiciones de activos fijos destinados principalmente a la prestación de servicios para los campos pertenecientes a Shaya Ecuador S.A. y Consorcio Shushufindi S.A.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Composición y movimiento:

	<u>Edificios</u>	<u>Campamentos</u>	<u>Total</u>
<u>Activo por derecho de uso</u>			
Efecto aplicación al 1 de enero del 2019	394,459	1,305,086	1,699,545
Depreciación del año	(225,405)	(281,351)	(506,756)
	<u>169,054</u>	<u>1,023,735</u>	<u>1,192,789</u>
<u>Pasivos por arrendamientos</u>			
Efecto aplicación al 1 de enero del 2019	394,459	1,305,086	1,699,545
Costos financieros	20,295	66,164	86,459
Pagos	(245,700)	(347,515)	(593,215)
	<u>169,054</u>	<u>1,023,735</u>	<u>1,192,789</u>
Menos porción corriente	<u>(169,054)</u>	<u>(324,357)</u>	<u>(493,411)</u>
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>699,378</u>	<u>699,378</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intesa Sanpaolo S.p.A. (1)	1096 días	4.30%	1,236,069	1,940,684
Intereses por pagar			<u>71,231</u>	<u>7,167</u>
			1,307,300	1,947,851
Menos porción corriente			<u>(668,645)</u>	<u>(640,551)</u>
Porción no corriente			<u>638,655</u>	<u>1,307,300</u>

- (1) Préstamo otorgado en el año 2018 por US\$2,000,000 el cual devenga una tasa de interés anual del 4.3% con vencimiento en noviembre del 2021, y es utilizado para capital de trabajo.

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	668,645
2021	<u>638,655</u>	<u>638,655</u>
	<u>638,655</u>	<u>1,307,300</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	24,679,802	51,849,758
Proveedores del exterior	491,860	381,747
	<u>25,171,662</u>	<u>52,231,505</u>

Incluye principalmente proveedores de materiales para la construcción por US\$2,379,752 (2018: US\$37,553,845), así como proveedores de servicios especializados en la construcción por US\$22,791,910 (2018: US\$10,929,562)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Techint International Construction Corporation Tenco	186,000	-
Consorcio Shushufindi S.A.	27,181,279	12,947,612
	<u>27,367,279</u>	<u>12,947,612</u>
<u>Compra de materiales / servicios de construcción</u>		
Techint International Construction Corporation Tenco	-	1,500
Tenaris Global Services Ecuador S.A	1,817,875	1,399,235
Otras compañías relacionadas	1,563,778	445,663
	<u>3,381,653</u>	<u>1,846,398</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Construcciones Globales Andinas CGA S.A. (1)	-	9,790,000
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. (1)	-	2,665,000
Techint International Construction Corporation Tenco	725,000	2,240,000
	<u>725,000</u>	<u>14,695,000</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Techint Inversiones S.A.I.F (2)	52,726	1,645
Techint E&C S.A. (2)	35,349,230	21,550,544
	<u>35,401,956</u>	<u>21,552,189</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Regalías</u>		
TEI&C S.A. (3)	-	4,957,196
<u>Otros</u>		
Construcciones Globales Andinas CGA S.A. (4)	-	2,839,140
Techint International Construction Corp. (Tenco)	31,207	-
	<u>31,207</u>	<u>2,839,140</u>

- (1) Préstamos recibidos que devengaron un interés anual del 8.75% y utilizados para capital de trabajo.
- (2) Con fechas 30 de abril, 8 de octubre y 9 de octubre del 2019, mediante Juntas Generales Extraordinarias y Universales de Accionistas se aprobaron distribuciones de dividendos de los años 2017 y 2018.
- (3) Transacciones enmarcadas en el “Contrato por transmisión de Know How”, con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2013, mediante el cual la Compañía dispone de la base documental y manuales de procedimientos, para llevar adelante sus proyectos bajo un estricto cumplimiento de las “Mejores prácticas”.
- (4) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas del año 2018 otorgadas por el Servicio de Rentas Internas y endosadas a la Compañía para la cancelación de impuestos.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Consorcio Shushufindi S.A.	Comercial	10,103,393	986,749
Techint Ingeniería y Construcciones S.L.U.	Comercial	326,774	326,774
Techint International Construction Corporation Tenco	Comercial	186,000	-
Techint Inversiones S.A.I.F.	Comercial	25	25
		<u>10,616,192</u>	<u>1,313,548</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A.	Comercial / Financiera	2,966,215	2,814,789
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.	Comercial / Financiera	-	8,251,309
Techint International Construction Corporation Tenco	Comercial / Financiera	3,135,447	2,248,877
Tenaris Global Services Ecuador S.A	Comercial	542,749	744,218
Otras compañías relacionadas	Comercial	1,535,918	1,500
		<u>8,180,329</u>	<u>14,060,693</u>

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Remuneración del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y Operaciones. Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ascienden a US\$569,765 y US\$489,915 respectivamente.

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>179,619</u>

14.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	<u>4,658,077</u>	<u>-</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,127,474	1,825,409
Retenciones en la fuente de Impuesto en la renta	<u>249,378</u>	<u>242,516</u>
	<u>1,376,852</u>	<u>2,067,925</u>

14.3 Gasto Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	8,110,859	2,960,964
Impuesto a la renta diferido	<u>(3,053)</u>	<u>(79,820)</u>
	<u>8,107,806</u>	<u>2,881,144</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

14.4 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	34,787,161	19,102,165
Menos: Participación a trabajadores	<u>(5,218,074)</u>	<u>(2,865,325)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	29,569,087	16,236,840
Menos: Otras partidas conciliatorias	(87,257)	(8,335)
Menos: Deducciones por seguros médicos	(1,069,833)	(1,039,988)
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	-	(5,192,901)
Más: Gastos no deducibles (1)	552,805	575,442
Más: Otros gastos	<u>2,552</u>	<u>3,815</u>
Base tributaria imponible	28,967,354	10,574,873
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	8,110,859	2,960,965
Menos: Retenciones en la fuente	(3,419,187)	(3,124,236)
Menos: Crédito tributario	<u>(33,595)</u>	<u>(16,348)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	<u><u>4,658,077</u></u>	<u><u>(179,619)</u></u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal, intereses y multas, y gastos menores no deducibles.

14.5 Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2017 a 2019 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas la Acta de determinación borrador correspondiente al ejercicio 2016. La Compañía se encuentra recopilando la evidencia sustentatoria y de acuerdo con el criterio de la Administración, no es posible anticipar el resultado final de este asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros, debido a la situación de cuarentena en Ecuador, el proceso será evaluado por las autoridades fiscales a partir de junio del 2020.

Con fecha 31 de agosto del 2018, el Servicio de Rentas Internas luego de efectuar el proceso de determinación No. 17201824900913210 correspondiente al ejercicio fiscal 2014, dictaminó un pago en exceso a favor de la Compañía por US\$6,612.

14.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las compañías domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, considera que basada en: (i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año; y, (ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019, no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

14.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 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.
- 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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 Administración de la Compañía informa que los principales impactos de la nueva ley fueron: (i) creación de la contribución única y temporal y, (ii) consideración como ingreso gravado el 40% del monto distribuido de dividendos.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2019</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	7,012,925	7,788,410	(6,183,887)	8,617,448
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	559,578	290,585	(123,592)	726,571
Desahucio (2)	364,367	145,666	(73,552)	436,481
	<u>923,945</u>	<u>436,251</u>	<u>(197,144)</u>	<u>1,163,052</u>
<u>2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	6,410,594	6,286,215	(5,683,884)	7,012,925
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	450,307	290,761	(181,490)	559,578
Desahucio (2)	326,627	181,143	(143,403)	364,367
	<u>776,934</u>	<u>471,904</u>	<u>(324,893)</u>	<u>923,945</u>

(1) Incluye principalmente participación laboral por US\$5,218,074 (2018: US\$2,865,325) y beneficios sociales tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 16.

16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de rotación	-12,68%	21,05%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	559,578	450,307	364,367	326,627	923,945	776,934
Costos por servicios corrientes	260,991	257,737	127,936	162,034	388,927	419,771
Costos por intereses	29,593	22,706	17,731	14,771	47,324	37,477
Reversión por reducciones de reservas	(114,746)	(181,490)	(70,165)	(143,403)	(184,911)	(324,893)
Otros resultados integrales	(8,845)	-	(3,388)	-	(12,233)	-
Ajustes	-	10,318	-	4,338	-	14,656
Al 31 de diciembre	<u>726,571</u>	<u>559,578</u>	<u>436,481</u>	<u>364,367</u>	<u>1,163,052</u>	<u>923,945</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes	260,991	257,737	127,936	162,034	388,927	419,771
Costos por intereses	29,593	22,706	17,731	14,771	47,324	37,477
Reversión por reducciones de reservas	(114,746)	(181,490)	(70,165)	(143,403)	(184,911)	(324,893)
Ajustes	-	10,318	-	4,338	-	14,656
	<u>175,838</u>	<u>109,271</u>	<u>75,502</u>	<u>37,740</u>	<u>251,340</u>	<u>147,011</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía es de US\$1,410,000 (2018: US\$1,310,000) representado por 14,100 acciones (2018: 13,100 acciones) ordinarias de valor nominal US\$100 cada una.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio 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. El saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades.

Resultados acumulados: Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
<u>2019</u>			
Materiales de instalación	43,206,799	-	43,206,799
Sueldos y beneficios sociales	20,140,878	13,686,715	33,827,593
Honorarios profesionales	11,276,210	5,430	11,281,640
Servicios de terceros	6,853,004	-	6,853,004
Participación a trabajadores	3,130,845	2,087,229	5,218,074
Hospedaje y alimentación	4,831,425	-	4,831,425
Seguros	1,738,342	-	1,738,342
Depreciación y amortización	1,398,369	379,144	1,777,513
Transporte aéreo y terrestre	1,186,715	-	1,186,715
Servicios básicos y de comunicación	60,960	750,319	811,279
Aranceles	-	437,356	437,356
Jubilación patronal y desahucio	155,699	95,641	251,340
Impuestos y contribuciones	-	589,204	589,204
Otros costos y gastos	357,715	2,876,605	3,234,320
	<u>94,336,961</u>	<u>20,907,643</u>	<u>115,244,604</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
<u>2018</u>			
Materiales de instalación	74,044,589	-	74,044,589
Sueldos y beneficios sociales	26,979,545	13,036,410	40,015,955
Honorarios profesionales	8,772,357	6,893	8,779,250
Servicios de terceros	10,322,439	-	10,322,439
Participación a trabajadores	1,931,859	933,466	2,865,325
Hospedaje y alimentación	6,005,003	-	6,005,003
Seguros	1,818,654	-	1,818,654
Depreciación y amortización	864,755	87,902	952,657
Transporte aéreo y terrestre	1,357,018	-	1,357,018
Servicios básicos y de comunicación	71,454	615,826	687,280
Aranceles	136,156	881,591	1,017,747
Jubilación patronal y desahucio	99,120	47,891	147,011
Impuestos y contribuciones	-	651,568	651,568
Otros costos y gastos	494,251	2,417,871	2,912,122
	<u>132,897,200</u>	<u>18,679,418</u>	<u>151,576,618</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *