

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (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 directa de Techint E&C S.A. entidad Uruguaya que posee el 98% 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, que pretende aumentar la producción de petróleo en el campo Shushufindi, en octubre del 2015 con el cliente Kamana Services S.A. por un plazo de doce años y dos meses destinado a aumentar la producción de petróleo en el campo Eden Yuturi y demás facilidades, y desde noviembre del 2017 con el cliente Shaya del Ecuador S.A.

Con fecha 4 de febrero del 2019, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00001013 inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero del 2019, 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.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía el 13 de marzo del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva sin modificaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

2.1 Bases de preparación de 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 2018, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

2.1.1 Nuevas normas y modificadas

(a) *Adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018:

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 se ha aplicado íntegramente con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa, reemplazando las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las nuevas políticas contables se explican en las Notas 2.4 y 2.5. La Administración evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros en la categoría de costo amortizado. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto irrelevante resultante de la aplicación del concepto de pérdida de crédito esperada.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual, la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 a esa fecha y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto en su aplicación.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias" y a la NIC 11 "Contratos de Construcción" y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. De acuerdo a los nuevos requerimientos de registro contable, se deben identificar, clasificar y devengar separadamente los ingresos de cada una de las obligaciones de ejecución del contrato. Entre otras cuestiones, la norma también desarrolla los criterios contables para la activación de los costos incrementales de obtención de un contrato con un cliente.

La Compañía ha revisado la tipología de contratos con clientes (principalmente prestación de servicios técnicos especializados de ingeniería, procura y construcción) sin que haya identificado en éstos, con carácter general, la existencia de más de una obligación de desempeño, la cual es satisfecha en un momento concreto del tiempo.

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 2018 (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 19	Aclara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un "pasivo por arrendamiento"	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para su contabilización	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero del 2020

La adopción obligatoria de la NIIF 16 "Arrendamientos" es el 1 de enero del 2019, y la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año, adoptando el método retrospectivo simplificado, es decir no reestablecer la información financiera comparativa, debido a que su aplicación tendrá impacto irrelevante.

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

2.2 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" 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.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, 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 otro resultado integral:** 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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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 como 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 2018 y 2017, 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", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar" 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.4.3 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.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", a partir de 1 de enero del 2018, 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 2018 y 2017, 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

- (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.

2.6 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son registrados 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 la vida útil estimada de los bienes. 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

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 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.

2.8 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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8.1 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% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) 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 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía determinó el Impuesto causado considerando el 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.8.2 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.

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.

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios corrientes: Se registran en rubro beneficios a empleados 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 ventas.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

2.9.2 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 a 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 8.21% (2017: 8.34%) 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 servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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.

2.10 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:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 realización 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.

2.11 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. Los dividendos anticipados se reconocen con cargo a las cuentas por cobrar, hasta que los mismos sean aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Costos y gastos

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

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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.
- 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.

(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 servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con Consorcio Shushufindi S.A., Kamana Services S.A. y Shaya del Ecuador S.A.

(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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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>2018</u>		
Obligaciones financieras	711,231	1,354,251
Cuentas por pagar a proveedores	52,231,505	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,060,693	-
<u>2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	17,693,501	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,460,991	-

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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	1,947,851	-
Cuentas por pagar proveedores	52,231,505	17,693,501
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,060,693	27,460,991
	<u>68,240,049</u>	<u>45,154,492</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(10,894,428)	(32,273,647)
Deuda neta	57,345,621	12,880,845
Total patrimonio	28,991,033	15,635,337
	<u>86,336,654</u>	<u>28,516,182</u>
Ratio de apalancamiento	<u>66%</u>	<u>45%</u>

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a créditos otorgados por compañías relacionadas utilizados como capital de trabajo.

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:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,894,428	-	32,273,647	-
Cuentas por cobrar comerciales	86,299,404	-	22,075,949	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,313,548	-	9,990,509	-
Total activos financieros	<u>98,507,380</u>	<u>-</u>	<u>64,340,105</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	640,551	1,307,300	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	52,231,505	-	17,693,501	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,060,693	-	27,460,991	-
Total pasivos financieros	<u>66,932,749</u>	<u>1,307,300</u>	<u>45,154,492</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	15,500	18,500
Bancos locales (1)	875,484	14,255,147
Inversiones temporales (2)	<u>10,003,444</u>	<u>18,000,000</u>
	<u>10,894,428</u>	<u>32,273,647</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA-.
- (2) Corresponde a certificados de depósito a plazo mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A. a una tasa de interés anual del 3.10% (2017: 4%) y con vencimientos en enero del 2019 y enero del 2018.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Shaya Ecuador S.A.	85,205,820	21,748,934
Kamana Services S.A.	1,041,032	327,015
Acería del Ecuador C.A. ADELCA	37,999	-
Otros menores	<u>14,553</u>	<u>-</u>
	<u>86,299,404</u>	<u>22,075,949</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera corriente	83,190,175	22,075,949
De 61 a 90 días vencido	1,636,758	-
De 91 a 180 días vencido	848,469	-
De 181 a 360 días vencido	<u>624,002</u>	<u>-</u>
	<u>86,299,404</u>	<u>22,075,949</u>

La Administración con base en las características de riesgos y en el historial de vencimiento en perfiles de pago de las ventas realizadas, ha identificado que la calidad crediticia de los clientes que conforman las cuentas por cobrar comerciales 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 2018 y 2017, no requieren una estimación de incobrabilidad debido al bajo riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a empleados (1)	1,366,389	1,612,673
Anticipos a proveedores locales (2)	<u>916,445</u>	<u>107,895</u>
	<u>2,282,834</u>	<u>1,720,568</u>

(1) Anticipo de utilidades entregados a los empleados.

(2) 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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Descripción	Maquinaría	Contenedores	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Equipos menores	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	3,594,134	389,042	877,972	432,100	266,900	29,522	5,589,670
Depreciación acumulada	(810,005)	(134,172)	(334,013)	(295,118)	(116,053)	(11,591)	(1,690,942)
Valor en libros	<u>2,784,129</u>	<u>254,870</u>	<u>543,959</u>	<u>146,982</u>	<u>150,847</u>	<u>17,941</u>	<u>3,898,728</u>
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	736,146	-	-	49,645	-	-	785,791
Bajas	-	-	(91,690)	-	-	-	(91,690)
Depreciación bajas	-	-	63,131	-	-	-	63,131
Depreciación del año	(360,296)	(38,904)	(165,169)	(78,198)	(53,380)	(5,904)	(689,651)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>3,159,979</u>	<u>215,966</u>	<u>350,241</u>	<u>120,429</u>	<u>87,467</u>	<u>12,037</u>	<u>3,956,118</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	4,330,290	389,042	786,292	481,745	266,900	29,522	6,283,781
Depreciación acumulada	(1,170,301)	(173,078)	(436,051)	(361,316)	(189,433)	(17,485)	(2,327,662)
Valor en libros	<u>3,159,979</u>	<u>215,968</u>	<u>350,241</u>	<u>120,429</u>	<u>87,467</u>	<u>12,037</u>	<u>3,956,119</u>
Movimiento 2018							
Adiciones (1)	1,584,368	-	1,096,589	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)	(241,893)	(86,269)	(53,380)	(9,734)	(951,024)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>4,223,493</u>	<u>177,052</u>	<u>1,200,491</u>	<u>264,876</u>	<u>44,087</u>	<u>74,266</u>	<u>5,984,275</u>
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	5,914,648	389,042	1,860,603	712,461	272,400	101,485	8,250,639
Depreciación acumulada	(1,691,155)	(211,990)	(650,112)	(447,585)	(226,313)	(27,219)	(3,266,364)
Valor en libros	<u>4,223,493</u>	<u>177,052</u>	<u>1,200,491</u>	<u>264,876</u>	<u>44,087</u>	<u>74,266</u>	<u>5,984,275</u>

(1) Adquisiciones de activos fijos destinados principalmente a la prestación de servicios en el campo Shaya.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intesa Sanpaolo S.p.A. (1)	1096 días	4.30%	1,940,684	-
Intereses por pagar			7,167	-
			<u>1,947,851</u>	<u>-</u>
Menos porción corriente			(640,551)	-
Porción no corriente			<u>1,307,300</u>	<u>-</u>

Préstamo otorgado por Intesa Sanpaolo S.p.A., institución financiera del exterior por US\$2,000,000 el cual devenga una tasa de interés anual del 4.3% con vencimiento en noviembre del 2021, y será utilizado para capital de trabajo.

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

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2020	668,645	-
2021	638,655	-
	<u>1,307,300</u>	<u>-</u>

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	51,849,758	17,660,457
Proveedores del exterior	381,747	33,044
	<u>52,231,505</u>	<u>17,693,501</u>

(1) Incluye principalmente proveedores de materiales para la construcción por US\$37,553,845 (2017: US\$12,505,506), así como proveedores de servicios especializados en la construcción por US\$10,929,562 (2017: US\$3,954,951).

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por prestación de servicios</u>		
Consortio Shushufindi S.A.	12,947,612	59,086,248
Construcciones Globales Andina CGA S.A.	-	2,300,214
Techint International Construction Tenco (Sucursal Ecuador)	-	772,091
	<u>12,947,612</u>	<u>62,160,553</u>
<u>Compra de materiales / servicios de construcción</u>		
Techint International Construction Tenco (Sucursal Ecuador)	1,500	5,656,076
Tenaris Global Services Ecuador	1,399,235	-
Otras compañías relacionadas	445,663	916,611
	<u>1,846,398</u>	<u>6,572,687</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Construcciones Globales Andina CGA S.A. (1)	9,790,000	1,000,000
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Cominfrac S.A. (1)	2,665,000	-
Techint International Construction Tenco (Sucursal Ecuador) (1)	2,240,000	-
	<u>14,695,000</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Dividendos declarados</u>		
Techint E&C S.A.	-	21,552,169
<u>Regalías</u>		
TEI&C S.A. (2)	4,957,196	5,476,941
<u>Otros</u>		
Construcciones Globales Andina CGA S.A. (3)	2,839,140	349,106
TEARG Suc. Ecuador	-	4,800
Techint International Construction Tenco (Sucursal Ecuador)	-	1,820,169
	<u>2,839,140</u>	<u>2,174,075</u>

- (1) Préstamos recibidos que devengan intereses a una tasa del 8.75% anual, pagaderos en el corto plazo y utilizados para capital de trabajo.
- (2) 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".
- (3) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas otorgadas por el Servicio de Rentas Internas y endosadas a la Compañía para la cancelación de impuestos.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar			
Techint Ingeniería y Construcciones S.L.U.	Comercial	326,774	326,799
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.	Comercial / Financiera	-	3,032,933
Techint Inversiones SAIF	Comercial	25	-
		<u>326,799</u>	<u>3,359,732</u>
Cuentas por pagar			
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Cominrac S.A.	Comercial / Financiera	2,814,789	-
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.	Comercial / Financiera	8,251,309	29,316
Techint International Construction Corp. (TENCO) Sucursal Ecuador	Comercial / Financiera	2,248,877	4,179
Tenaris Global Services Ecuador	Comercial	744,218	-
TEI&C S.A.	Comercial	-	4,957,196
Otras compañías relacionadas	Comercial	1,500	918,111
		<u>14,060,693</u>	<u>5,908,802</u>
Dividendos por pagar		-	21,552,189
		<u>14,060,693</u>	<u>27,460,991</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.

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 2018 y 2017 ascienden a US\$489,915 y US\$159,744, respectivamente.

13. IMPUESTOS

13.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>179,619</u>	<u>602,663</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

13.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,825,409	122,084
Retenciones en la fuente de impuesto en la renta	242,516	177,849
	<u>2,067,925</u>	<u>299,933</u>

13.3 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,960,964	3,886,587
Impuesto a la renta diferido	(79,820)	-
	<u>2,881,144</u>	<u>3,886,587</u>

13.4 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación a trabajadores	19,102,165	20,152,370
Menos: Participación a trabajadores	(2,865,325)	(3,032,735)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	16,236,840	17,119,635
Menos: Otras partidas conciliatorias	(8,335)	(3,926,217)
Menos: Deducciones por seguros médicos	(1,039,988)	-
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	(5,192,901)	-
Más: Gastos no deducibles (1)	575,442	2,352,930
Más: Otros gastos	3,815	-
Base tributaria imponible	10,574,873	15,546,348
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta causado	2,960,964	3,886,587
Menos: Retenciones en la fuente	(3,124,235)	(1,470,561)
Menos: Crédito tributario	(16,348)	(27,104)
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>(179,619)</u>	<u>2,388,922</u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal, intereses y multas, y gastos menores no deducibles. Al 31 de diciembre del 2017, incluye US\$1,770,125 por exceso en el pago de regalías a su compañía relacionada.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

13.5 Situación fiscal

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

13.6 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 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\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas 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 2017, 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 2018 no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

13.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio

La Administración de la Compañía estima que los principales impactos de la nueva ley fueron: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta del 25% al 28%; y, (ii) incremento en los gastos no deducibles para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	6,410,594	6,286,215	(5,683,684)	7,012,925
Pasivos no corrientes				
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>
2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	6,771,280	6,401,752	(6,762,438)	6,410,594
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	303,114	147,193	-	450,307
Desahucio (2)	148,672	177,955	-	326,627
	<u>451,786</u>	<u>325,148</u>	<u>-</u>	<u>776,934</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Incluye principalmente participación laboral por US\$2,865,325 (2017: US\$3,032,735) y beneficios sociales tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 15.

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tasa de rotación	21.05%	-10.49%
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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	450,307	303,114	326,627	148,672	776,934	451,786
Costos por servicios corrientes	257,737	207,034	162,034	161,464	419,771	358,498
Costos por intereses	22,706	18,394	14,771	12,099	37,477	30,493
Reversión por reducciones de reservas	(181,490)	(155,741)	(111,553)	(72,798)	(293,043)	(228,539)
Otros resultados integrales	10,318	(69,262)	4,338	(28,315)	14,656	(97,577)
Transferencias	-	146,768	-	115,505	-	262,273
Ajustes	-	-	(31,850)	-	(31,850)	-
Al 31 de diciembre	<u>559,578</u>	<u>450,307</u>	<u>364,367</u>	<u>326,627</u>	<u>923,945</u>	<u>776,934</u>

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	257,737	207,034	162,034	151,464	419,771	358,498
Costos por intereses	22,706	18,394	14,771	12,099	37,477	30,493
Reversión por reducciones de reservas	(181,480)	(155,741)	(111,553)	(72,798)	(293,043)	(228,539)
Otros resultados integrales	10,318	(69,282)	4,338	(28,315)	14,856	(97,577)
Transferencias	-	148,768	-	115,505	-	262,273
Ajustes	-	-	(31,850)	-	(31,850)	-
	<u>109,271</u>	<u>147,193</u>	<u>37,740</u>	<u>177,955</u>	<u>147,011</u>	<u>325,148</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía es de US\$1,310,000 representado por 13,100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una.

17. 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.

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.

CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
2018			
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
Alquiler de equipos	10,322,439	-	10,322,439
Participación laboral	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	864,756	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>
2017			
Materiales de instalación	22,451,926	-	22,451,926
Sueldos y beneficios sociales	11,645,535	5,850,700	17,496,235
Honorarios profesionales	12,949,350	64,244	13,013,594
Alquiler de equipos	4,441,996	-	4,441,996
Participación laboral	2,018,596	1,014,139	3,032,735
Hospedaje y alimentación	1,830,952	-	1,830,952
Seguros	845,697	-	845,697
Depreciación y amortización	623,653	76,198	699,851
Transporte aéreo y terrestre	330,708	-	330,708
Servicios básicos y de comunicación	103,380	295,889	399,269
Aranceles	53,051	149,112	202,163
Jubilación patronal y desahucio	32,376	16,266	48,642
Impuestos y contribuciones	-	424,537	424,537
Otros costos y gastos	190,001	1,359,418	1,549,419
	<u>57,517,221</u>	<u>9,250,503</u>	<u>66,767,724</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
