

INFORME DE AUDITORIA
PDVSA ECUADOR S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
PDVSA ECUADOR S.A.*

1. Opinión con salvedades

*Hemos auditado los estados financieros de **PDVSA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2019 que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*

*En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en el párrafo 2.1 y 2.2 de la sección Fundamento de la opinión con salvedad, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PDVSA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

2. Fundamento de la opinión con salvedad

- 2.1.** *De acuerdo con la NOTA 16, la compañía mantiene la inversión en la empresa mixta Refinería del Pacífico - CEM, registrada al 31 de diciembre de 2019 por USDS 176'645.836,44 los cuales se presentan de conformidad con el Método de Participación realizado con los balances preliminares de Refinería del Pacífico, sin embargo no estuvieron disponibles para nuestra revisión los estados financieros auditados, y aprobados por la Junta General de dicha compañía, de modo de poder evaluar y opinar sobre la razonabilidad del saldo de esta cuenta mediante el uso de información definitiva.*
- 2.2.** *De acuerdo con la NOTA 16, la compañía mantiene la inversión en Operaciones Rio Napo - ORN Compañía de Economía Mixta, registrada al 31 de diciembre de 2019 por USDS 261'000.000,00 los cuales se presentan de acuerdo al Método de Valor Razonable, conforme el acuerdo de negociación de venta realizada el 23 de septiembre del 2016 en el cual se tasó el valor de la inversión en dicho monto. Al cierre del ejercicio 2019 la Compañía no cuenta con información actualizada del valor razonable, por lo que no podemos opinar sobre el valor presentado y sus posibles efectos en los estados financieros.*
- 2.3.** *Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.*
- 2.4.** *Somos independientes de **PDVSA ECUADOR S.A.**, en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con el Código de Ética del International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA).*

- 2.5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.*

3. **Párrafo de Énfasis**

- 3.1. *Conforme lo descrito en la Nota 32, la recuperación de las inversiones están sujetas a probables reclamaciones internacionales de acuerdo con el Tratado Bilateral de Inversiones suscrito entre la República Bolivariana de Venezuela y la República del Ecuador. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.*

- 3.2. *De conformidad con lo descrito en la Nota 33; el 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por el coronavirus que produce la enfermedad COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, ha renovado continuamente el Estado de Excepción, estando vigente a la fecha de nuestra opinión el Decreto Ejecutivo No. 1074 del 15 de junio de 2020, con una vigencia de 60 días.*

Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.

4. **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la compañía.

5. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*
- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*
- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre la utilización adecuada por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. 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 modificada. 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 ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada por la administración, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran una presentación razonable.*

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

6. **Otras Cuestiones**

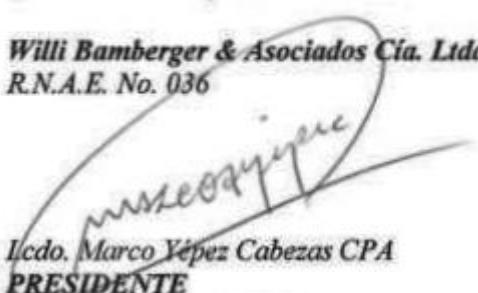
Los Estados Financieros de PDVSA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2018, fueron examinados por otro auditor cuyo informe, fechado 20 de junio de 2019, expreso una opinión con salvedad sobre esos Estados Financieros. Las cifras financieras correspondientes al periodo 2018, son incluidas para efectos comparativos.

7. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 de la Compañía, se emite por separado.

Quito - Ecuador, julio 01 de 2020

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036




Lcdo. Marco Yépez Cabezas CPA
PRESIDENTE
Registro CPA No. 11.405

PDVSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de PDV ANDINA S.A.)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	4	681.971,77	846.991,75
Depositos a plazo fijo	5	4.442.925,00	9.400.791,95
Documentos y cuentas por cobrar	6	23.159,40	22.215,57
Otras cuentas por cobrar	7	23.053,97	23.053,97
Activos por impuestos corrientes	8	3.890.784,32	1.984.150,48
Gastos pagados por anticipados	9	11.168,98	10.184,98
Anticipos a proveedores		22.741,97	23.034,40
Cuentas por cobrar filiales	10	2.757.268,80	2.382.015,89
Total Activos Corrientes		11.853.074,21	14.692.438,99
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	11	1.918.943,63	2.090.259,88
Activos Intangibles	12	-	3.561,23
Propiedad de Inversión	13	57.332,07	62.924,19
Cuentas por cobrar largo plazo	14	39.650,00	43.290,00
Inversiones en Asociadas	15	437.645.836,44	440.338.363,02
Total Activos No Corrientes		439.661.762,14	442.538.398,32
TOTAL ACTIVOS		451.514.836,35	457.230.837,31
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Documentos Y Cuentas Por Pagar	16	9.260,81	5.401,45
Pasivo Por Impuestos Corrientes	17	7.107,99	64.529,42
Obligaciones Laborales	18	19.621,56	12.812,80
Otros Pasivos	19	1.157.021,82	1.181.899,96
Cuentas Por Pagar Relacionadas	20	353.365.901,87	356.212.737,95
Total Pasivos Corrientes		354.558.914,05	357.477.381,58
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Laborales Largo Plazo	21	23.658,00	27.851,00
Total Pasivos No Corrientes		23.658,00	27.851,00
TOTAL PASIVOS		354.582.572,05	357.505.232,58
PATRIMONIO			
Capital Social	22.1	69.107.000,00	69.107.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones		127,82	127,82
Resultados Acumulados	22.2	4.788.376,73	14.666.900,01
Resultados Adopción NIIF	22.3	25.830.100,18	25.830.100,18
Resultado del Ejercicio		(2.793.340,43)	(9.878.523,28)
TOTAL PATRIMONIO		96.932.264,30	99.725.604,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		451.514.836,35	457.230.837,31

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Kamal El Chirif El Hadjar
 GERENTE GENERAL


 Ing. Santiago Pupiales
 GERENTE FINANCIERO


 C.P.A. Flor Naranjo
 CONTADORA GENERAL


PDVSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de PDV ANDINA S.A.)
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2019
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Ventas	23	1.392.136,47	2.300.691,94
Costo de Ventas	24	-	(1.225.678,96)
Utilidad Bruta en Ventas		1.392.136,47	1.075.012,98
Gastos operacionales			
Gastos Administración	25	(1.701.022,97)	(3.152.564,21)
Total Gastos operacionales		(1.701.022,97)	(3.183.872,06)
Otros ingresos y (egresos) no operacionales			
Otros Ingresos	26	223.627,84	2.194.557,66
Otros Egresos	27	(15.555,19)	(31.347,85)
Participación Patrimonial	28	(2.692.526,58)	(9.964.181,86)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		(2.793.340,43)	(9.878.523,28)
15% Participación Trabajadores	29	-	-
Impuesto a la Renta Corriente		-	-
Resultado del Ejercicio		(2.793.340,43)	(9.878.523,28)

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Kamal El Chriti El Hadjar
GERENTE GENERAL


 Ing. Santiago Pupiales
GERENTE FINANCIERO


 C.P.A. Flor Naranjo
CONTADORA GENERAL

PDVSA ECUADOR S.A.
 (Subsidiaria de PDV ANDINA S.A.)
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2019
 (En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Aporte Futura Capitalización	Resultados Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	10.000,00	69.097.127,82	25.830.100,18	29.131.509,99	(14.464.609,98)	109.604.128,01
Transferencia Ganancias Acumuladas Resultados del Ejercicio 2018	69.097.000,00	(69.097.000,00)		(14.464.609,98)	14.464.609,98 (9.876.523,28)	- (9.876.523,28)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	69.107.000,00	127,82	25.830.100,18	14.666.900,01	(9.876.523,28)	99.725.604,73
Transferencia Ganancias Acumuladas Resultados del Ejercicio 2019				(9.876.523,28)	9.876.523,28 (2.793.340,43)	- (2.793.340,43)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	69.107.000,00	127,82	25.830.100,18	4.788.376,73	(2.793.340,43)	96.832.264,30


 Ing. Kamal El Chelili El Hadjar
 GERENTE GENERAL


 Ing. Santiago Fajalila
 GERENTE FINANCIERO


 C. P. A. Flos Naranjo
 CONTADOR GENERAL

PDVSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de PDV ANDINA S.A.)
Estados de Flujo del Efectivo
Al 31 de diciembre de 2019
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1.019.579,73	5.200.395,00
Otros cobros relativos a la actividad	223.627,84	2.174.606,00
Menos:		
Pagos a proveedores	(851.342,90)	(6.342.191,33)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(662.127,61)	(753.124,67)
Pago de impuestos	(1.964.055,27)	-
Otros pagos por actividades de operación	(40.433,33)	-
Flujo neto proveniente de actividades de operación	(2.274.751,54)	279.685,00
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Incremento) Disminución (neto) de propiedad planta y equipo	(1.299,31)	(1.693,00)
(Incremento) Disminución Otras salidas de Efectivo	4.957.866,95	(1.935.745,00)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	4.956.567,64	(1.937.438,00)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Incremento de obligaciones con relacionadas	(2.846.836,08)	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	(2.846.836,08)	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(165.019,98)	(1.657.753,00)
Saldos al comienzo del año	846.991,75	2.504.744,75
SALDOS AL FIN DEL AÑO	681.971,77	846.991,75
Conciliación de las actividades operativas		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(2.793.340,43)	(9.878.523,28)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta Corriente	-	-
Depreciaciones	172.615,56	205.170,28
Amortizaciones	9.153,35	-
Participación Patrimonial	2.692.526,58	9.964.182,00
	80.955,06	290.829,00
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en Activos		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(372.556,74)	2.898.117,00
(Aumento) Gastos Anticipados	(984,00)	2.053.923,00
(Aumento) Disminución Activos por Impuestos corrientes	(1.906.633,84)	-
(Aumento) Disminución en Anticipo Proveedores	292,43	-
Variaciones en Pasivos		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	3.859,36	(4.817.267,00)
Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales	6.808,76	(27.971,00)
Aumento (Disminución) Pasivos por Impuestos por Pagar	(57.421,43)	-
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	(24.878,14)	(117.946,00)
Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales Largo Plazo	(4.193,00)	-
Efecto neto proveniente de actividades de operación	(2.274.751,54)	279.685,00

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael El Chirri El Hadjar
GERENTE GENERAL


Ing. Santiago Pupiales
GERENTE FINANCIERO


C.P.A. Flor Naranjo
CONTADORA GENERAL

Nota 1 Constitución y operaciones

PDVSA Ecuador S. A. (en lo sucesivo "la Compañía") fue constituida en Quito, República del Ecuador, el 14 de marzo de 2008, e inscrita en el Registro de Hidrocarburos el 24 de abril de 2008. La Compañía es una subsidiaria de PDV Andina, S. A., una subsidiaria del grupo cuyo principal accionista es Petróleos de Venezuela S. A. (PDVSA). Las oficinas principales y su domicilio está ubicado en la Avenida Orellana y 6 de Diciembre, edificio Alisal de Orellana, piso 11, Quito, Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la exploración y explotación, transporte, almacenamiento, procesamiento y comercialización de hidrocarburos.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Junta Directiva aprobó someter a consideración de la Junta de Accionistas de PDVSA los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los cuales serán presentados próximamente a dicha Asamblea de Accionistas, estimándose que sean aprobados sin ninguna modificación.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias

para los periodos que se iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.5 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2019.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de trescientos sesenta y cinco días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos y Pasivos Financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad

registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la banca rota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del periodo y posteriormente es actualizada cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos, inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperarse registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.5 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los equipos y muebles se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Tipo de Activo	Años de vida
	útil
Planta y facilidades	Entre 30 y 2 años
Edificios	Entre 30 y 20 años
Servicios de apoyo	Entre 10 y 3 años
Vehículos	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipos y muebles.

Un componente de equipos y muebles o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios

económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

3.7 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.8 Inversiones no corrientes

Las inversiones corresponden a acciones en asociadas, las cuales se encuentran registradas por el método de participación; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee.

La Compañía anualmente realiza una evaluación de los hechos y circunstancias para determinar si tiene el control sobre las asociadas, para lo cual considera el nivel de exposición a los rendimientos variables procedentes de su participación y la capacidad de influir en el importe de los rendimientos que generan las asociadas. La Compañía considera que no es controladora de las asociadas, por lo cual, no necesita presentar estados financieros consolidados.

Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

Refinería del Pacífico - RDP Compañía de Economía Mixta, que fue constituida el 24 de junio de 2008 en la ciudad de Manta - Ecuador. El proyecto nace como un acuerdo binacional entre Ecuador y Venezuela que tenía como objetivo satisfacer en su totalidad la demanda de combustibles del mercado ecuatoriano y exportar los excedentes a mercados estratégicos. Al cierre del ejercicio 2019, Refinería del Pacífico - RDP Compañía de Economía Mixta se encuentra en proceso de liquidación.

3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida

reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.10.1 Impuesto a la renta corriente

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

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es del 25%, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2019, la tarifa será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Pagarán una tarifa mixta, es decir del 25 y 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta menor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se aplicará la tarifa del 28% y al porcentaje de la composición restante se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria de ambos valores de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Para el ejercicio fiscal 2019 el Anticipo de Impuesto a la Renta ya no se convierte en un "Impuesto Mínimo", eliminado la norma que entró en vigor en el año fiscal 2010 que exigía el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

3.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa establecida a cierre de cada ejercicio por el actuario independiente.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad

3.13 Costo 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.

3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Caja Chica Oficina Quito	US\$	1.000,00	1.000,00
Banco de Guayaquil		-	784.365,83
Banco Internacional		838.159,85	-
Notas de Crédito Desmaterializadas		42.811,92	61.625,92
Total	US\$	681.971,77	846.991,75

Nota 5 Depósitos a Plazo Fijo

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
En Instituciones Financieras	(i) US\$	4.442.925,00	9.400.791,95
Total	US\$	4.442.925,00	9.400.791,95

(i) Las inversiones en el año 2019 se descompone de la siguiente manera:

Banco	Número	Valor	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Días	Tasa de Interés	Interés Ganado
Banco de Loja	132075	2.000.000,00	09/07/2019	08/01/2020	181	7%	70.486,17
Banco Rumihahui	8366256210	317.105,50	07/10/2019	06/04/2020	182	6%	4.679,59
Banco Rumihahui	8373108210	512.208,96	19/12/2019	20/01/2020	32	4%	725,83
Banco Rumihahui	8373102910	512.208,96	19/12/2019	20/01/2020	32	4%	725,83
Banco Internacional	447322	511.880,40	23/12/2019	23/01/2020	31	6%	511,88
Banco Internacional	447323	511.880,40	23/12/2019	23/01/2020	31	6%	511,88
Total	US\$	4.355.284,22				US\$	77.640,78
Inversión + Interés por cobrar		4.442.925,00	(i)				

(i) La compañía registra los intereses por cobrar en la cuenta de inversiones.

Nota 6 Documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los componentes son los siguientes:

Cuenta		2019	2018
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	(i) US\$	12.844,99	12.844,99
Anticipo Gastos de Viaje		3.784,47	989,35
Anticipos de Sueldo		1.678,34	573,64
Otros Anticipos empleados y relacionados		1.794,09	1.782,59
Préstamos a empleados		3.057,51	6.025,00
Total	US\$	23.159,40	22.215,57

(i) La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes no relacionados se presente así:

Resumen Antigüedad	Monto
0 a 30 días	US\$ -
31 a 60 días	-
61 a 90 días	-
91 a 180 días	-
181 a 360 días	-
361 a 365 días	12.844,99
Total	US\$ 12.844,99

Nota 7 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los componentes de otras cuentas por cobrar, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Ex Empleados	US\$	6.692,00	6.692,00
Filiales		1.555,86	1.555,86
Otras		3.082,81	3.082,81
Otras cuentas por cobrar en divisas		11.723,30	11.723,30
Total	US\$	23.053,97	23.053,97

Nota 8 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de ésta cuenta es como sigue:

Cuenta		2019	2018
Anticipo Impuesto Renta	US\$	1.970.234,88	-
Crédito Tributario Anterior		1.778.881,81	1.916.442,46
Retenciones De Clientes		40.548,26	-
Retenciones De Iva De Clientes		101.119,27	67.708,02
Total	US\$	3.890.784,32	1.984.150,48

Nota 9 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Seguros pagados por adelantado	US\$	11.188,98	10.184,98
Total	US\$	11.188,98	10.184,98

Nota 10 Cuentas por cobrar filiales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los componentes son los siguientes:

Cuenta		2019	2018
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados (i)	US\$	2.755.724,28	2.380.471,37
Pdv Andina S.A.		1.529,07	1.529,07
Pdvsa America S.A.		15,45	15,45
Total	US\$	2.757.268,80	2.382.015,89

(i) La antigüedad de la cuenta se presenta a continuación:

Resumen Antigüedad		Monto	%
Por vencer	US\$	331.881,47	12%
0 a 30 días		125.697,50	5%
31 a 60 días		125.074,54	5%
61 a 90 días		136.026,53	5%
91 a 180 días		388.528,19	14%
181 a 360 días		766.638,88	28%
361 a 365 días		881.877,17	32%
Total	US\$	2.755.724,28	100%

Nota 11 Propiedades y Equipos

Se refiere a:

Descripción	Saldo al 31-DIC-2018	Adiciones	Saldo al 31-DIC-2019
Activos Fijos Depreciables			
Plantas y Facilidades de Refinación	1.811.121,82	-	1.811.121,82
Servicios de Apoyo y Otros	1.144.911,72	1.299,31	1.146.211,03
Maquinaria y Equipos	232.301,50	-	232.301,50
Unidades de Transporte	70.500,00	-	70.500,00
Edificios y Construcciones	433.993,07	-	433.993,07
Terrenos	887.720,00	-	887.720,00
Total Activos Fijos Depreciable: US\$	4.560.548,11	1.299,31	4.561.847,42
Depreciación Acumulada			
Plantas y Facilidades de Refinación	-	- 116.081,46	- 1.163.106,72
Servicios de Apoyo y Otros	-	- 35.429,34	- 1.071.843,12
Maquinaria y Equipos	-	-	- 110.577,80
Unidades de Transporte	-	-	- 70.499,99
Terrenos, Edificios y Construcciones	-	- 21.104,76	- 228.876,16
Total Depreciación Acumulada US\$	- 2.470.282,23	- 172.615,56	- 2.642.903,79
TOTAL ACTIVO FIJO NETO US\$	2.090.265,88	- 171.316,25	1.918.943,63

Nota 12 Activos Intangibles

Un resumen de ésta cuenta fue como sigue:

Cuenta		2019	2018
Automatización de Sistemas	US\$	63.197,08	63.197,08
Software de Computación		62.312,40	62.312,40
Amortización Automatización de Sistemas	-	63.197,08	-
Amortización Software	-	62.312,40	-
Total	US\$	-	3.561,23

Nota 13 Propiedad de Inversión

Un resumen de ésta cuenta fue como sigue:

Cuenta		2019	2018
Edificios	US\$	114.124,73	114.124,73
Depreciación Edificios	-	56.792,66	-
Total	US\$	57.332,07	82.924,19

Nota 14 Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 el resumen se presenta a continuación:

Cuenta		2019	2018
Fondos En Garantía Alquileres	US\$	39.650,00	43.290,00
Total	US\$	39.650,00	43.290,00

Nota 15 Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se resumen a continuación:

Cuenta	% Participación		2019	2018
Compañías de Economía Mixta:				
Refinería del Pacífico - RDP	49%	US\$	176.645.836,44	170.338.363,02
Operaciones Río Napo - ORN	30%		261.000.000,00	261.000.000,00
Total		US\$	437.645.836,44	440.338.363,02

Las inversiones corresponden a acciones en asociadas, las cuales se encuentran registradas por el método de participación y valor razonable; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

- Refinería del Pacífico - RDP Compañía de Economía Mixta, fue constituida el 24 de junio de 2008 en la ciudad de Manta - Ecuador. El proyecto Refinería del Pacífico, nace como un acuerdo binacional entre Ecuador y Venezuela que tenía como objetivo satisfacer en su totalidad la demanda de combustibles del mercado ecuatoriano y exportar los excedentes a mercados estratégicos. La empresa Refinería del Pacífico - RDP Compañía de Economía Mixta al cierre del ejercicio 2019, se encuentra en proceso de liquidación.
- Operaciones Río Napo - ORN Compañía de Economía Mixta, fue constituida el 25 de Agosto de 2008 en la ciudad de Quito - Ecuador, sus actividades consistían principalmente en la prestación de servicios para la administración, incremento de producción, desarrollo, optimización, mejoramiento integral y explotación del Campo Sacha.

El 22 de enero de 2016, se mantuvo una reunión entre la delegación ecuatoriana presidida por el Ministerio de Hidrocarburos del Ecuador y los representantes de PDVSA, quienes revisaron de manera inicial, el monto razonable de la participación accionaria de PDVSA Ecuador S. A. en Operaciones Río Napo – CEM a efectos de establecer el valor razonable para compra por parte de Petroamazonas EP y de utilizar dichos recursos en calidad de aportes de capital en Refinería del Pacífico – CEM, propuesta que luego sería sometida a los respectivos órganos decisivos.

El 13 de mayo de 2016, representantes de Petroamazonas EP, PDVSA i) acordaron someter a sus respectivos órganos decisivos la valoración de las acciones que PDVSA Ecuador S. A. en Operaciones Río Napo – CEM en US\$261.000.000; ii) reconocer la existencia de una deuda de Operaciones Río Napo – CEM a favor de PDVSA Ecuador S. A. en un monto aproximado de US\$24.000.000 producto de los servicios de taladros, adicional al monto de las acciones antes mencionado.

El 23 de septiembre de 2016 se suscribe el "Acta de Acuerdo Definitivo entre Empresa Pública De Exploración Y Explotación De Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP, Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR, Operaciones Río Napo Compañía Mixta, en liquidación, Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, y PDVSA ECUADOR S.A.", donde se acuerda que "PETROAMAZONAS y PDVSA ECUADOR aceptan como contraprestación por la compraventa de la totalidad de la participación accionaria de PDVSA ECUADOR en ORNCEM (Operaciones Río Napo), la cantidad neta de doscientos sesenta y un millones de dólares de los EE.UU. (US\$ 261'000.000,00)..." A la fecha de presentación de este informe, este acuerdo está pendiente su formalización.

El movimiento de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>Refinería del Pacífico</u>	<u>Operaciones Río Napo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ <u>189.302.544,88</u>	<u>261.000.000</u>	<u>450.302.544,88</u>
Deterioro			
(Pérdida) ganancia en método de participación	-	-	0,00
Nota 29	<u>(9.964.181,86)</u>	<u>-</u>	<u>(9.964.181,86)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ <u>179.338.363,02</u>	<u>261.000.000</u>	<u>440.338.363,02</u>
Deterioro			
(Pérdida) ganancia en método de participación	-	-	0,00
Nota 29	<u>(2.692.526,58)</u>	<u>-</u>	<u>(2.692.526,58)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>176.645.836,44</u>	<u>261.000.000</u>	<u>437.645.836,44</u>

Nota 16 Documentos y Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Cuenta		2019	2018
Proveedores Locales	(i) US\$	8.459,87	5.289,45
En Divisas / Acumulación Contratistas		688,94	-
Anticipo De Clientes		112,00	112,00
Total	US\$	9.260,81	5.401,45

(i) La antigüedad de la cuenta se presenta a continuación:

Resumen Antigüedad	Monto
0-30 días	5.410,32
31-90 días	-
91-180 días	345,91
181-360 días	1.778,49
Mas de 360 días	925,15
Total	US\$ 8.459,87

Nota 17 Pasivo por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Cuenta		2019	2018
100% Ret. IVA	US\$	324,93	144,00
20% Ret. IVA		21,80	39,20
30% Ret. IVA		-	3,02
70% Ret. IVA		732,70	1.284,01
Retención 1%		0,09	3,13
Retención 10%		305,56	175,56
Retención 2%		161,24	308,70
Retención 8%		372,66	582,41
Retención en la fuente IR REDEP		5.188,51	4.684,87
En divisas / Impuesto a la renta		-	57.524,72
Total	US\$	7.107,59	64.529,42

Nota 18 Obligaciones Laborales

Un resumen de ésta cuenta es como sigue:

Cuenta		2019	2018
Aportes IESS por Pagar	US\$	6.930,30	6.599,72
Décimo Cuarto por pagar		1.313,20	1.125,63
Décimo Tercero por pagar		1.749,66	1.515,97
Fondos de reserva por Pagar		523,54	753,30
Prestamos IESS por pagarR		2.967,99	953,08
Sueldos x Pagar		4.693,47	-
En divisas-Relaciones de Gastos		1.446,35	1.657,85
Participación de Utilidades		297,05	287,05
Total	US\$	19.621,56	12.812,80

Nota 19 Otros Pasivos

Un resumen de ésta cuenta fue como sigue:

Cuenta			2019	2018
Otras Cuentas por Pagar	(i)	US\$	1.157.021,82	1.181.899,96
Total		US\$	1.157.021,82	1.181.899,96

(i) Corresponde al siguiente detalle:

Proveedor	Fecha	Comprobante	Saldo
Superintendencia de Compañías	31/12/2018	CD-1220180005	399.631,84
Superintendencia de Compañías	31/12/2018	CD-1220180023	152.890,69
Municipio Patente	31/12/2018	CD-1220180025	5.100,00
Superintendencia de Compañías	31/12/2019	CD-1220190017	142.690,04
Municipio Patente	31/12/2019	CD-1220190018	5.100,00
Superintendencia de Compañías	31/12/2019	CD-1220190036	395.599,25
Municipio Del Distrito Metropolitano	31/12/2019	CD-1220190040	56.010,00
Total			1.157.021,82

Nota 20 Cuentas por pagar relacionadas

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Cuenta			2019	2018
PDV Andina S.A.		US\$	351.965.261,30	352.650.610,58
PDVSA América S.A.			1.500.640,57	3.562.127,37
Total		US\$	353.365.901,87	356.212.737,95

Nota 21 Obligaciones Laborales no Corrientes

Un resumen de ésta cuenta fue como sigue:

Cuenta			2019	2018
Provisión para Desahucio Largo Plazo	(i)	US\$	7.276,00	8.392,00
Provisión para Jubilación a Largo Plazo			16.382,00	18.469,00
Total		US\$	23.658,00	27.861,00

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción		Saldo al 31-12-2019	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2019
Parte No Corriente						
Jubilación Patronal	US\$	19.459,00		(3.077,00)		16.382,00
Bonificación Desahucio		8.392,00	(5.956,88)		4.840,88	7.276,00
Total no corriente	US\$	27.851,00	(5.956,88)	-	4.840,88	23.658,00
Total provisión de acuerdo a informe actuarial						
Jubilación Patronal		19.459,00				16.382,00
Bonificación Desahucio		8.392,00				7.276,00

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2019 y 2018, son los siguientes:

Descripción	2019	2018
Tasa de descuento (commutación actuarial)	8,21%	8,09%
Tasa de incrementos Salariales corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incrementos Salariales Largo Plazo	1,50%	1,50%
Tasa de descuento promedio	11,80%	11,80%
	Tabla	Tabla
	Biométrica	Biométrica
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002, R.O # 650 del 28/08/2002	IESS 2002, R.O # 650 del 28/08/2002

Nota 22 Patrimonio

22.1 Capital

Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 el capital de la compañía es de USD 69.107.000.
La Compañía ha emitido únicamente 6.910.700 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una.

Accionistas	Capital	Nº de acciones	% Participación Ordinaria
PDV Andina S.A.	68.415.930,00	6.841.593	99%
PDVSA América S.A.	691.070,00	69.107	1%
Total	69.107.000,00	6.910.700	

22.2 Resultados acumulados

Para el año 2018 se muestra un resultado negativo de US\$ 14.666.900,01 en la cuenta resultados acumulados, para el año 2019 se muestra una cuenta de resultados acumulados de US\$ 4.788.376,73.

22.3 Resultados adopción NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 23 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Alquiler de Inmuebles	US\$	87.600,00	87.600,00
Servicio de Blending		1.304.536,47	1.510.447,26
Venta de Lubricantes		-	702.644,68
Total	US\$	1.392.136,47	2.300.691,94

Nota 24 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Compra de Repuestos y Materiales	US\$	-	1.289,70
Compra Repuestos y Materiales		-	3.148,35
Compra de Lubricantes		-	1.221.240,88
Total	US\$	-	1.225.678,93

Nota 25 Gastos de administración

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Depreciaciones	US\$	181.768,91	205.170,62
Gastos de Viaje		31.731,53	75.415,78
Impuestos		548.167,09	1.411.630,31
Laborales		664.743,37	865.313,63
Materiales Y Suministros		5.753,54	10.478,40
Otros Gastos		937,62	258.027,95
Servicios Y Contratos		249.900,91	326.527,52
Total	US\$	1.701.022,97	3.152.564,21

Nota 26 -Otros ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Intereses Ganados En Ifis	US\$	218.407,22	520.904,05
(Ganancia) en Venta De Activos Fijos		-	9.021,43
Otros Ingresos		5.220,62	1.684.632,18
Total	US\$	223.627,84	2.194.557,66

Nota 27 Otros egresos no operacionales

Los otros egresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Comisiones Servicios Bancarios	US\$	520,74	19.960,53
Gastos Desarrollo Social - Aportes		11.031,75	11.357,32
Varios Otros (Ingresos) Gastos		4.002,70	40,00
Total	US\$	15.555,19	31.347,85

Nota 28 Participación Patrimonial

La participación patrimonial corresponde al ajuste registrado de las inversiones en asociadas que se mantienen bajo el método de participación, la integración de la siguiente cuenta, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		2019	2018
Inversión en Asociada Refinería del Pacífico	US\$	2.692.526,58	9.964.181,86
Total	US\$	2.692.526,58	9.964.181,86

Nota 29 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LORTI y 51 del RLORTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	31-dic 2019
Utilidad del ejercicio	- 2.793.340,42
(-) Participación Trabajadores	-
Utilidad antes de IR	US\$ - 2.793.340,42
(+) Gastos no Deducibles	93.770,93
Pérdidas por Variación Patrimonial	2.692.526,58
Base Impuesto a la renta	- 7.042,91
Impuesto a la Renta Causado 25%	-
Anticipo Determinado para 2019	1.970.234,88
Anticipo pagado en 2019	1.915.191,00
Anticipo pagado en 2020	54.043,88
(-) Retenciones 2019	40.548,26
(-) Crédito Tributario 2018	0,00
Saldo a favor a crédito	US\$ 2.010.783,14

Nota 30 Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2019.

Descripción	2019
Remuneraciones	159.113,88
Beneficios Sociales	28.164,21
Total	US\$ 187.278,09

Nota 31 Administración de Riesgos

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y los procedimientos para medir y administrar los riesgos y la administración de capital.

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el proceso de administración de riesgos de PDVSA. En los procesos de planificación estratégica y presupuestaria se estima el efecto de los riesgos del negocio, con el objetivo de tener una visión integral de su impacto sobre de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos son establecidas con el propósito de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar los límites y controles adecuados, así como monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos son revisados regularmente con la finalidad de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero, incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito, periódicamente se evalúa la condición financiera de los deudores comerciales. Producto de esta evaluación se reconoce en los estados financieros una estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo y otros activos financieros.

La Administración realiza un Presupuesto Operativo Anual - POA, para determinar los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período económico.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el Fee Blending de lubricantes del principal cliente PDV.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía no mantiene préstamos ni obligaciones con instituciones financieras ni terceras partes, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Nota 32 Contingentes

Sobre la recuperación de las inversiones, y de acuerdo al informe proporcionado por el área legal, los accionistas de PDVSA ECUADOR S.A., desde el año 2018 han presentado, con Oficios JDG-2018-00115 y JDG-2018-0117, de 30 de abril de 2018, dirigidos al señor Presidente de la República del Ecuador; al Procurador General del Estado; al Contralor General del Estado y al Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, notificó el "Consentimiento al Arbitraje y Notificación de Período de Consultas amistosas conforme al Convenio entre el gobierno de la República de Venezuela y la República del Ecuador, para la protección recíproca de inversiones", con relación a las inversiones en las empresas mixtas Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, ORNCEM, en liquidación y las inversiones en Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, en liquidación, comunicaciones que fueron contestados con Oficios 01657 y 01658 de 11 de junio de 2018, emitidos por la Procuraduría General del Estado, manifestando desacuerdo y aduciendo que existiría falta de información sobre las supuestas controversias.

En consecuencia, existen probables reclamaciones internacionales (arbitrajes internacionales) por las inversiones de PDVSA ECUADOR S.A., efectuadas por intermedio de sus accionistas venezolanos PDV ANDINA S.A. y PDVSA AMERICA S.A., en las compañías mixtas ecuatorianas Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, ORNCEM, en liquidación y Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, en liquidación. Estas probables acciones legales internacionales se fundamentarían en el Tratado Bilateral de Inversiones suscrito entre la República Bolivariana de Venezuela y la República del Ecuador.

Nota 33 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por coronavirus COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, ha renovado continuamente el Estado de Excepción, estando vigente de este informe el Decreto Ejecutivo No. 1074 del 15 de junio de 2020, con una vigencia de 60 días.

Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.



Ing. Kamal El Chirif El Hadjar
GERENTE GENERAL



Ing. Santiago Pupiales
GERENTE FINANCIERO



C.P.A. Flor Naranjo
CONTADORA GENERAL