

Sertecpet S.A.

*Estados Financieros Separados por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2019 e
Informe de los Auditores Independientes*

SERTECPET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado separado de situación financiera	6
Estado separado de resultado integral	7
Estado separado de cambios en el patrimonio	8
Estado separado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros separados	10

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor Razonable (Fair Value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Sertecpet S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Sertecpet S.A. (la Compañía) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sertecpet S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*". Somos independientes de Sertecpet S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Estados financieros consolidados

Tal como se explica en las Notas 1 y 11, Sertecpet S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Estos estados financieros separados deben leerse de forma conjunta con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Otro asunto

Los estados financieros separados de Sertecpect S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 22 de abril del 2019.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y servicios relacionados con la industria y sector energético y por contratos de diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control. Los ingresos se reconocen en la transferencia del control de los inventarios ya sea al momento de su entrega al cliente final o a lo largo del tiempo en base al porcentaje de avance de obra.

Debido a lo mencionado anteriormente y a la significatividad de los rubros de ingresos por actividades ordinarias, consideramos que el reconocimiento de ingresos es una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes mencionado se incluyen a continuación:

- Obtuvimos una comprensión y evaluamos lo adecuado de la política contable de la Compañía para el reconocimiento de ingresos según NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- Con la asistencia de especialistas de tecnología, evaluamos el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles generales del computador.
- Seleccionamos una muestra de contratos y verificamos lo apropiado de reconocimiento del ingreso en los estados financieros separados en función de las políticas contables establecidas por la Compañía.
- Selección de tickets de prestación del servicio del período y verificamos documentación soporte de la entrega de bienes y/o servicios a los clientes para verificar si el reconocimiento de ingresos y cuentas por cobrar fue adecuado.

Recuperación de cuentas por cobrar comerciales

Los importes de las cuentas por cobrar comerciales en el estado separado de situación financiera se encuentran registrados a su costo amortizado y la Compañía registra una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre estas cuentas por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y

proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Considerando que la provisión anteriormente mencionada se basa en estimaciones y juicios significativos que realiza la Administración de la Compañía, la misma ha sido considerada una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes mencionado se incluyen a continuación:

- Analizamos la evaluación de riesgo de crédito sobre los clientes de la Compañía, los supuestos utilizados, cálculos efectuados y pérdida de crédito esperada.
- Solicitamos la base de datos y verificamos la conciliación entre los saldos de dichas bases de datos con los saldos según registros contables a la fecha de reporte. Realizamos pruebas de integridad y exactitud a la base de cartera anteriormente mencionada.
- Para los clientes evaluados sobre una base colectiva, revisamos las matrices de transición utilizadas por la Compañía, recalculamos las probabilidades de incumplimiento y severidad de la pérdida, reprocesamos la provisión de pérdida esperada y comparamos con la provisión constituida por la Compañía. Adicionalmente, como parte de las pruebas relacionadas con la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad, sobre una muestra, validamos el cálculo de los días de morosidad utilizados para determinar la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.
- Para los clientes evaluados sobre una base individual, para una muestra validamos los flujos futuros esperados con base en la documentación soporte respectiva, recalculamos la pérdida crediticia esperada y comparamos con las provisiones constituidas por la Compañía.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

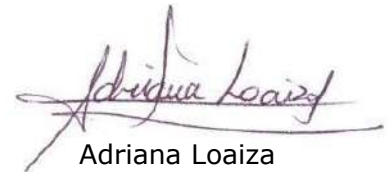
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



Quito, Mayo 6, 2020
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

SERTECPET S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	22,818	9,803
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	17,612	22,217
Activos de contrato	7	12,790	22,397
Inventarios	8	9,670	7,134
Otros activos financieros	9	1,314	3,310
Otros activos		<u>1,319</u>	<u>976</u>
Total activos corrientes		<u>65,523</u>	<u>65,837</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	10	27,091	28,191
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,911	-
Inversiones en subsidiarias	11	4,628	4,628
Otros activos financieros	9	3,000	-
Activos por impuestos diferidos	14	336	183
Activos intangibles		280	39
Otros activos		<u>-</u>	<u>282</u>
Total activos no corrientes		<u>37,246</u>	<u>33,323</u>
 TOTAL		 <u>102,769</u>	 <u>99,160</u>

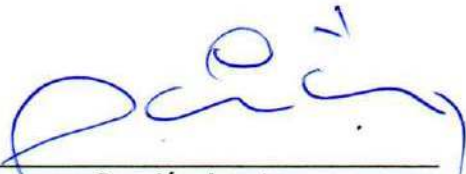
Ver notas a los estados financieros separados



Bernardo Traversari
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	31/12/19	31/12/18
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	14,513	5,704
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	12,220	16,606
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,241	5,085
Pasivos de contrato		651	847
Obligaciones acumuladas	15	<u>3,083</u>	<u>5,094</u>
Total pasivos corrientes		<u>31,708</u>	<u>33,336</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	7,660	6,816
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>3,899</u>	<u>3,774</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11,559</u>	<u>10,590</u>
Total pasivos		<u>43,267</u>	<u>43,926</u>
PATRIMONIO			
	18		
Capital social		22,663	22,663
Reserva legal		11,132	9,908
Reserva por revaluación de propiedades		1,099	1,099
Resultados acumulados		<u>24,608</u>	<u>21,564</u>
Total patrimonio		<u>59,502</u>	<u>55,234</u>
TOTAL		<u>102,769</u>	<u>99,160</u>



Damián Acosta
Contador General

SERTECPET S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

		Año terminado	
	Notas	31/12/19	31/12/18
		(en miles U.S dólares)	
INGRESOS	19	87,025	89,053
COSTO DE VENTAS	20	(63,030)	(55,400)
MARGEN BRUTO		23,995	33,653
Gastos de operación y administración	20	(16,806)	(17,409)
Gastos de ventas	20	(428)	(451)
Costos financieros	21	(1,780)	(1,397)
Otros ingresos, neto	22	<u>2,498</u>	<u>2,405</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,479	16,801
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		2,332	4,743
Diferido		<u>(153)</u>	<u>(183)</u>
Total		<u>2,179</u>	<u>4,560</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>5,300</u>	<u>12,241</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:	16		
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral del año		<u>92</u>	<u>154</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>5,392</u>	<u>12,395</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN		<u>0.24</u>	<u>0.55</u>

Ver notas a los estados financieros separados

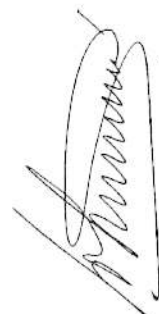
Bernardo Traversari
Gerente GeneralDamián Acosta
Contador General

SERTECPET S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de revaluación de propiedades	Utilidades retenidas				Adopción por primera vez de las NIIF	Total
				Utilidades retenidas distribuíbles de capital	Reserva de resultados integrales	Otros resultados integrales	Reserva de capital		
				...(en miles de U.S. dólares)...					
Saldo al 1 de enero de 2018	22,663	8,923	1,099	25,738	38	350	1,182	59,993	
Utilidad neta del año				12,241				12,241	
Otro resultado integral del año						154		154	
Transferencia		985		(985)					
Distribución de dividendos	-	-	-	(17,154)	-	-	-	(17,154)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	22,663	9,908	1,099	19,840	38	504	1,182	55,234	
Utilidad neta del año				5,300				5,300	
Otro resultado integral del año						92		92	
Transferencia	-	1,224	-	(1,224)					
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,124)	-	-	-	(1,124)	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	22,663	11,132	1,099	22,792	38	596	1,182	59,502	

Ver notas a los estados financieros separados



Bernardo Traversari
Gerente General

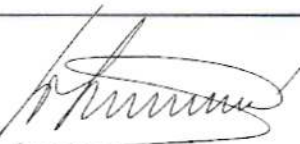


Damián Acosta
Contador General

SERTECPET S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en miles U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	98,585	62,069
Pago a proveedores y empleados	(83,237)	(59,981)
Intereses pagados	(1,534)	(1,397)
Intereses recibidos	649	686
Impuesto a la renta pagado	<u>(5,175)</u>	<u>(3,071)</u>
Efectivo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) de actividades de operación	<u>9,288</u>	<u>(1,694)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros	3,000	5,255
Incremento de otros activos financieros	(4,004)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,526)	(1,636)
Incremento inversiones en subsidiarias	-	(2,741)
Adquisición de activos intangibles	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(4,556)</u>	<u>843</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	18,000	-
Pago de préstamos y otros pasivos financieros	(8,593)	(11,481)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(1,124)</u>	<u>(17,154)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>8,283</u>	<u>(28,635)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13,015	(29,486)
Saldos al comienzo del año	<u>9,803</u>	<u>39,289</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>22,818</u>	<u>9,803</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Bernardo Traversari
Gerente GeneralDamián Acosta
Contador General

SERTECPET S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

SERTECPET S. A. es una compañía ecuatoriana establecida en 1990 que tiene por objeto la realización de toda clase de actividades relacionadas con la industria y sector energético. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas controlantes de la Compañía son la familia López Robayo.

Entre las principales actividades realizadas por la Compañía se encuentran: el levantamiento artificial hidráulico y eléctrico, el servicio de ingeniería conceptual básica, el diseño y construcción de facilidades on-shore y off-shore además de la administración, optimización y operación de campos petroleros.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Eloy Alfaro N37-25 y José Correa, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, la Compañía tiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>
Sertecpet E&P (1)	Adquisición, tenencia, administración y gestión de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español	España
Sertecpet Business Development Corp.	Gestión y administración de los valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio de los Estados Unidos de América	Estados Unidos de América

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Sertecpet E&P mantiene una participación accionaria del 27.5% con derecho a voto, participación y decisión en el Directorio y en las políticas financieras operativas de Servicios Libertador S.L. y ésta a su vez mantiene el 99.99% del capital social de la compañía Pardaliservices S.A. (una sociedad constituida en el Ecuador).

Operaciones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los principales clientes de la Compañía son Petroamazonas EP, Pardaliservices S.A. y compañías relacionadas.

Durante el año 2019 la Compañía redujo sus ingresos totales en 2%. Las principales variaciones son como siguen: i) Disminución de US\$12 millones en las líneas de prestación de servicios y renta de equipos en razón de que la Compañía mantiene un contrato con la petrolera estatal Petroamazonas EP (Ver Nota 24.1), el cual, durante el segundo semestre del año 2019, no alcanzaron lo esperado debido al ajuste de presupuesto del cliente solicitado por el Ministerio de Finanzas, ii) Incremento de US\$10 millones en servicios de construcción y venta de bienes. Con relación al margen existe una disminución del 10%, ocasionado por el incremento del costo de ventas en US\$7 millones, el mismo que aumentó principalmente el costo producción de la línea de proyectos. Si bien los ingresos no disminuyeron por el incremento de la línea de proyectos, es importante mencionar que esta línea maneja un mejor margen que las otras que disminuyeron.

Por otra parte, la Compañía en el mes de julio 2020, entrará en negociación del mencionado contrato. La Administración de la Compañía considera que el mismo será renovado por 3 años más en razón de que al momento es el principal proveedor de los servicios.

Como respecto del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión y los altos niveles de inventario de crudo como consecuencia del exceso de demanda de petróleo y las medidas restrictivas de movilización y cuarentenas a nivel mundial para combatir el virus del COVID-19, dieron como resultado que el precio del barril de crudo - WTI se desplome a valores por debajo de US\$20 a la fecha de este informe. La Administración de la Compañía evaluó las situaciones que podrían impactar el negocio Ver Nota 25.

Al 31 de diciembre de 2019, el personal total de la Compañía alcanza los 926 empleados (982 empleados en el año 2018), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Sertecpet S.A. y también estados financieros consolidados.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía es descrito a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero del 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero del 2019. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones y en los valores informados en los estados financieros de la Compañía.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha utilizado la solución práctica disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos suscritos o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" en la NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de arrendamiento y la orientación relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento suscritos o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación de la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto mostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

(i) Arrendamientos operativos anteriores:

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor, la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la

NIIF 16. Este gasto se presenta en "Gastos de alquiler y arriendo" en la Nota de "costos y gastos".

(ii) Arrendamientos financieros previos

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una modificación a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Compañía aplica NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la Compañía no toma en cuenta ningún ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo,

debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros en caso de que surjan tales transacciones.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de Cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.
- 3.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de Preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o al valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados:

3.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición y producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, prestación de servicios o venta.

3.6 Propiedades, Planta y Equipos

3.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprende los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se consideran como parte del costo de las propiedades, planta y equipos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

En el caso de construcción de propiedades, planta y equipo, se consideran los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

3.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento - Modelo del Costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos (excepto terrenos) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

3.6.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	14 - 25
Maquinaria y equipo	10 - 13
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10 - 13
Equipo bajo arrendamiento financiero	10 - 20

3.6.4 Baja o Venta de Propiedades, Planta y Equipo - Una partida de propiedades, planta y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.7 Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La vida útil de un activo intangible es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

3.7.1 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero y se amortizan en hasta 3 años.

3.7.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

3.8 Costos de Intereses por Préstamos - Los costos de intereses por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

3.9 Inversión en Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlos.

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la reevaluación.

3.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.11.1 Impuesto Corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.11.2 Impuesto Diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resultare probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.11.3 Impuestos Corrientes y Diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.13 Beneficios a empleados

3.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.13.2 Beneficios de corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

3.13.3 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.13.4 Beneficios por terminación - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.14 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:

3.14.1 La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental. Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión valorada conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades, planta y equipo".

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019

3.14.2 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.15 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce principalmente los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- **Prestación de Servicios** - Corresponde a la capacidad de proveer personal altamente calificado y equipos especializados, con los más altos estándares y certificaciones, para operaciones y reparaciones de completaciones de pozos y facilidades de superficie. Los equipos especializados corresponden a las MTU, los cuales están enfocados en el mejoramiento y optimización en la operación de los campos petroleros.
- **Servicios de Construcción** - Corresponde al desarrollo de diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control, de alta complejidad, tanto el sector petrolero, energético e industrial.
- **Venta de Bienes** - Corresponde a la venta de partes, piezas y herramientas enfocadas para la industria petrolera, tanto de fondo como de superficie.
- **Renta de Equipos** - Corresponde a la renta de facilidades tempranas de producción a las industrias del sector petrolero.

Las obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento del ingreso - Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

- **Servicios de construcción** - De acuerdo a los contratos firmados con cada cliente, la Compañía establece la forma de medir el avance del proyecto mediante: inspección técnica del proyecto, horas incurridas, costos incurridos, con base a lo cual reconoce el ingreso. La duración depende de la complejidad del diseño y de la construcción; sin embargo, no suelen durar más de 12 meses su ejecución. Adicionalmente las partes establecen la entrega de anticipos para el inicio de cada proyecto, el mismo que es liquidado a medida que el servicio es prestado y facturado. De acuerdo a los contratos la facturación podrá realizarse con base al avance del servicio, una vez que este es aprobado para su facturación. Las facturas son pagaderas en un período de 30 a 45 días.

Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo en base al porcentaje de avance de obra. Los costos relacionados se reconocen en el resultado cuando se incurren. Los anticipos recibidos se incluyen en los pasivos del contrato.

- **Venta de bienes y servicios** - La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes en el momento que se realiza la transferencia del control y propiedad del bien al cliente y no existe posibilidad de devolución, en ese momento se emite la factura. El período de recuperación de las cuentas por cobrar está entre 30 y 45 días.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos en el momento de la transferencia siempre y cuando no exista una alta probabilidad de una reversión significativa del importe ocurra.

Activos y pasivos de contratos - Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a contraprestación por el trabajo completado, pero no facturado a la fecha de presentación, asociado con la prestación de servicios para la industria petrolera. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite la factura al cliente.

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por el desarrollo de diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control, de alta complejidad, por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo.

3.16 Costo 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 en el que se conocen.

3.17 Compensación de Saldos y Transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.18 Instrumentos Financieros

Reconocimiento y medición inicial - La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

Clasificación y Medición Posterior:

3.18.1 Activos Financieros - En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambie su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumple las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Evaluación del Modelo de Negocio - La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia.

La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses - Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo de crédito asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y los costos administrativos); así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses. La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii. términos que pueden ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii. características de pago anticipado y prórroga; y
- iv. términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Medición posterior y ganancias y pérdidas - Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

3.18.2 Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

3.18.3 Baja en cuentas

Activos Financieros - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que trasfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien haya expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

3.18.4 Compensación - Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.18.5 Deterioro

Activos Financieros no Derivados - La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos de contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora más de 90 días y la calificación de riesgos cambia significativamente.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo o el activo financiero tiene una mora más de 120 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas - Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio - En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;

- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo - El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo tiene una mora de 120 días con base a la experiencia histórica de recuperación de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

3.19 Utilidad básica y diluida por acción - La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

3.20 Eventos posteriores - Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los importes reconocidos en los estados financieros separados.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada a lo largo de su vida para activos financieros. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Administración de la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones - Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Estimación de provisión por obsolescencia - La estimación para obsolescencia para inventarios es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Administración que considera un análisis de movimiento de inventario por ítem e identificación de inventario en mal estado mediante tomas físicas aleatorias realizadas durante el período.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

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

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.6.3.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	13	13
Bancos	6,753	6,080
Inversiones temporales	<u>16,052</u>	<u>3,710</u>
Total	<u>22,818</u>	<u>9,803</u>

Inversiones temporales - Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales con vencimientos hasta marzo del 2020 (hasta marzo del 2019 para el año 2018) y una tasa de interés promedio del 6.96% (del 5.40% para el año 2018).

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Locales	9,222	16,965
Exterior	5	58
Compañías relacionadas (Nota 23.2)	9,071	4,109
Provisión por pérdida de crédito esperada	<u>(262)</u>	<u>(271)</u>
Subtotal	<u>18,036</u>	<u>20,861</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	171	243
Anticipos por liquidar	1,294	613
Otras	522	500
Provisión por deterioro	<u>(500)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,487</u>	<u>1,356</u>
Total	<u>19,523</u>	<u>22,217</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	17,612	22,217
No corriente	<u>1,911</u>	<u>-</u>
Total	<u>19,523</u>	<u>22,217</u>

Cuentas por cobrar comerciales - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (Nota 24.1). Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y tienen un plazo de entre 30 y 180 días. Las cuentas por cobrar relacionadas tienen plazos acordados con cada una tienen un plazo de entre 180 días y 2 años.

La Compañía vende sus inventarios y presta sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características de dicho sector. Los saldos de deudores comerciales se concentran en el cliente Petroamazonas EP, Pardaliservices S.A. y compañías relacionadas.

Considerando que los clientes comerciales pertenecen al sector petrolero, cambios adversos en dicho sector o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía debido que presenta una concentración de ingresos en éstos clientes.

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para todas las cuentas por cobrar con más de 180 días de vencimiento debido a que estas se encuentran en proceso judicial y no se tiene la certeza de su recuperación.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales locales es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vigentes y no deteriorados	7,720	15,822
De 1 a 30 días	400	805
De 31 a 60 días	408	115
De 61 a 120 días	469	81
De 121 a 180 días	27	37
De 181 a 365 días	159	76
Más de 365 días	<u>39</u>	<u>29</u>
Total	<u>9,222</u>	<u>16,965</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de pérdidas esperadas para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	271	271
Provisión del año	500	
Reverso de la estimación	<u>(9)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>762</u>	<u>271</u>

7. ACTIVOS DE CONTRATO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cientes privados	8,918	10,296
Cientes públicos	<u>3,872</u>	<u>12,101</u>
Total	<u>12,790</u>	<u>22,397</u>

Corresponde a la contraprestación que la Compañía tiene derecho por el trabajo completado, pero que no está facturado a la fecha de presentación. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite la factura al cliente.

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	6,883	5,383
Materiales y repuestos	2,576	1,488
Materia prima	711	478
Importaciones en tránsito	22	32
Obsolescencia de inventarios	(207)	(195)
Deterioro de inventarios	<u>(315)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u>9,670</u>	<u>7,134</u>

Durante el año 2019, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$26.7 millones (US\$ 24.6 millones en el 2018).

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas (1)	3,114	3,010
Certificados de depósitos (2)	<u>1,200</u>	<u>300</u>
Total	<u>4,314</u>	<u>3,310</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,314	3,310
No corriente	<u>3,000</u>	<u>—</u>
Total	<u>4,314</u>	<u>3,310</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende principalmente a un préstamo de US\$3 millones, otorgado a la compañía relacionada Pardaliservices S.A. con vencimiento en julio del 2024, cancelables en cuotas semestrales desde enero del 2020 (en julio del 2019 para el año 2018) y una tasa Libor más 4.4671 puntos (una

tasa Libor más 5 puntos). El préstamo de US\$3 millones vencido en julio del 2019, fue cancelado y fue otorgado otro préstamo por el mismo valor.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, comprende un certificado de depósito en el Banco Internacional a una tasa del 3% (5.40% para el año 2018) con vencimiento en 210 días (a 90 días para el año 2018).

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo o revaluación	59,154	55,820
Depreciación acumulada	<u>(32,063)</u>	<u>(27,629)</u>
Total	<u>27,091</u>	<u>28,191</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,978	2,827
Edificios	5,287	5,706
Maquinarias y equipos	16,748	18,746
Vehículos	792	406
Muebles y equipos de oficina	248	319
Equipos de computación	281	156
Obras en proceso (1)	<u>757</u>	<u>31</u>
Total	<u>27,091</u>	<u>28,191</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, las obras en proceso constituyen principalmente la construcción de una bodega para los activos fijos de la compañía en el campamento ubicado en el Coca.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2019, ciertas propiedades, planta y equipos con un saldo en libros de US\$33 millones (US\$28 millones para el año 2018), han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 24.2).

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Terrenos <u>revaluados</u>	<u>Edificios</u>	Maquinarias y <u>equipos</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles y equipos de <u>oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	Obras en <u>proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,478	7,361	41,007	2,023	968	639	1,080	55,556
Adquisiciones	349	-	730	385	8	133	31	1,636
Ventas /Bajas	-	-	(1,362)	-	(7)	-	-	(1,369)
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>1,080</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(1,080)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,827	8,441	40,375	2,408	969	769	31	55,820
Adquisiciones	151	-	1,777	604	12	256	726	3,526
Ventas /Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58)</u>	<u>(134)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(192)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,978</u>	<u>8,441</u>	<u>42,094</u>	<u>2,878</u>	<u>981</u>	<u>1,025</u>	<u>757</u>	<u>59,154</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(2,321)	(18,211)	(1,763)	(566)	(543)	-	(23,404)
Gasto por depreciación	-	(414)	(3,857)	(239)	(87)	(74)	-	(4,671)
Bajas y ventas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>439</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>446</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(2,735)	(21,629)	(2,002)	(650)	(613)	-	(27,629)
Gasto por depreciación	-	(419)	(3,762)	(208)	(83)	(131)	-	(4,603)
Ventas /Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>(3,154)</u>	<u>(25,346)</u>	<u>(2,086)</u>	<u>(733)</u>	<u>(744)</u>	<u>-</u>	<u>(32,063)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	<u>2,827</u>	<u>5,706</u>	<u>18,746</u>	<u>406</u>	<u>319</u>	<u>156</u>	<u>31</u>	<u>28,191</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>2,978</u>	<u>5,287</u>	<u>16,748</u>	<u>792</u>	<u>248</u>	<u>281</u>	<u>757</u>	<u>27,091</u>

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Sertecpet E&P	100%	100%	4,607	4,607
Sertecpet Business Development, Corp	51%	51%	<u>21</u>	<u>21</u>
Total			<u>4,628</u>	<u>4,628</u>

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% y ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 *Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados.

12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31/12/19	31/12/18
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	9,130	11,097
Emisión de obligaciones y papel comercial (2)	<u>13,043</u>	<u>1,423</u>
Total	<u>22,173</u>	<u>12,520</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	14,513	5,704
No corriente	<u>7,660</u>	<u>6,816</u>
Total	<u>22,173</u>	<u>12,520</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos hasta abril de 2025, a una tasa de interés efectiva promedio anual del 8.2%. Estos préstamos están garantizados con prendas e hipotecas sobre maquinarias y equipos, terrenos y edificaciones de la Compañía.

(2) La Compañía realizó una emisión de obligaciones de corto plazo (papel comercial) y largo plazo. Un resumen es como sigue:

Emisión de obligaciones - Corto plazo (Papel comercial) - Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00002873 del 9 de abril del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial (tipo cupón cero) hasta por US\$7 millones con un plazo de 720 días. Al 31 de diciembre del 2019, se encuentra en circulación un valor nominal de US\$6.9 millones con un descuento promedio del 4.81% y con plazos de hasta 359 días. La calificación de riesgos otorgada por la agencia calificadora de riesgos para estas emisiones fue de "AAA".

Emisión de obligaciones - Largo plazo - Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00002872 del 9 de abril del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador autorizó a la emisión de obligaciones de largo plazo. Al 31 de diciembre del 2019, se encuentra en circulación un valor nominal de US\$7 millones. La calificación de riesgos otorgada por la agencia calificadora de riesgos para estas emisiones fue de "AAA". Un resumen de la emisión es como sigue:

<u>Clase</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Pago capital</u>	<u>Pago interés</u>
"A"	US\$500	540 días	8%	Al vencimiento 540 días	Trimestral 90 días
"B"	US\$3,000	1,080 días	8.5%	Semestral - 180 días	Trimestral 90 días
"C"	US\$3,500	1,080 días	8.5%	Semestral - 180 días	Trimestral 90 días

En la Asamblea de Obligacionistas llevada a cabo el día 22 de abril del 2020, fue aprobada la propuesta de diferimiento del cupón 4 de la clase B y C por US\$553 mil y US\$645 mil, respectivamente. Por el cupón diferido se cancelará en cada trimestre un interés acumulado a una tasa del 8.5%.

Condiciones de la emisión de obligaciones corto y largo plazo:

La Administración monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros y/o resguardos exigidos por la emisión de obligaciones y papel comercial realizado por la Compañía. De acuerdo con las estipulaciones de la emisión de obligaciones, la Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos:

- i. Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables:
 - Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la Oferta Pública y hasta la rendición total de los valores.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la posición de liquidez y solvencia son de 2.06 y 1.97 veces, respectivamente.

 - Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales aquellos activos que puedan ser liquidados y convertirse en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos reales sobre los pasivos exigibles son de 4.04 y 2.79 veces, respectivamente.

 - Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en Artículo 13, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Para la emisión corto plazo - Artículo 2 de la Sección I, Capítulo IV, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Tomo IX; misma que corresponde al Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha cumplido con este indicador.

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

La Junta General de Accionistas resuelve no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron dividendos conforme lo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía no mantenía obligaciones en mora de capital y/o intereses por la emisión de obligaciones, debido a lo cual está en cumplimiento de este covenants.

Las razones financieras han sido presentadas al representante de los obligacionistas y Superintendencia de Valores y Seguros con balances preliminares, por lo que éstos difieren de los calculados con los estados financieros auditados.

Si la Compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre subsiguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor, lo cual constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligaciones.

Los recursos captados con las presentes emisiones serán utilizados en un 100% para capital de trabajo. Estrictamente se utilizarán para proyectos altamente rentables que cumplan con los factores y garantías de seguridad en los aspectos ambientales, financieros y contractuales, que garanticen la recuperación de la cartera.

Los vencimientos futuros de los préstamos y obligaciones financieras son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020	-	2,940
2021	4,670	2,239
2022	2,306	953
2023	304	304
2024	304	304
2025	<u>76</u>	<u>76</u>
Total	<u>7,660</u>	<u>6,816</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	<u>Enero 1</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Variación de intereses por pagar	<u>Diciembre 31</u>
2019:					
Préstamos bancarios	11,097	4,000	(5,967)	-	9,130
Emisión de obligaciones	1,423	7,000	(2,506)	246	6,163
Papel comercial	<u>-</u>	<u>7,000</u>	<u>(120)</u>	<u>-</u>	<u>6,880</u>
Total	<u>12,520</u>	<u>18,000</u>	<u>(8,593)</u>	<u>246</u>	<u>22,173</u>
2018:					
Préstamos bancarios	17,768	-	(6,671)	-	11,097
Emisión de obligaciones	<u>6,233</u>	<u>-</u>	<u>(4,810)</u>	<u>-</u>	<u>1,423</u>
Total	<u>24,001</u>	<u>-</u>	<u>(11,481)</u>	<u>-</u>	<u>12,520</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Locales	9,887	12,330
Exterior	685	960
Compañías relacionadas (Nota 23.2)	<u>397</u>	<u>2,231</u>
Subtotal	10,969	15,521
Otras cuentas por pagar	<u>1,251</u>	<u>1,085</u>
Total	<u>12,220</u>	<u>16,606</u>

14. IMPUESTOS***Pasivos por impuestos corrientes:***

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Impuesto a la renta por pagar	286	3,129
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	840	1,717
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	115	222
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar	<u>-</u>	<u>17</u>
Total	<u>1,241</u>	<u>5,085</u>

Gasto de impuesto a la renta reconocido en resultados

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Impuesto a la renta corriente	2,332	4,743
Impuesto a la renta diferido	<u>(153)</u>	<u>(183)</u>
Total	<u>2,179</u>	<u>4,560</u>

Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,479	16,801
Gastos no deducibles	2,086	1,665
Deducciones especiales	<u>(848)</u>	<u>(226)</u>
Utilidad gravable	<u>8,717</u>	<u>18,240</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,179</u>	<u>4,560</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>832</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$832 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado (US\$4.7 millones), fue superior al anticipo calculado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4.7 millones equivalente al impuesto a la renta causado. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Movimiento del impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	3,129	1,457
Provisión del año	2,332	4,743
Pagos efectuados	<u>(5,175)</u>	<u>(3,071)</u>
Saldo al final del año	<u>286</u>	<u>3,129</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

Activo por impuesto diferido:

	Saldo neto al <u>1 de enero</u>	<u>Resultados</u>	Saldo neto al 31 <u>de diciembre</u>
2019:			
Jubilación patronal	<u>183</u>	<u>153</u>	<u>336</u>
2018:			
Jubilación patronal	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>183</u>

Aspectos tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Impuesto a la renta:

Ingresos

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%).

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto al valor agregado:

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.

A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.

Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital".

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante los años 2019 y 2018, no superaron el importe mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	1,319	2,965
Beneficios sociales	1,749	1,690
Sueldos por pagar	<u>15</u>	<u>439</u>
Total	<u>3,083</u>	<u>5,094</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,965	2,271
Gasto del año	1,319	2,965
Pagos efectuados	<u>(2,965)</u>	<u>(2,271)</u>
Saldo al final del año	<u>1,319</u>	<u>2,965</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	2,827	2,709
Bonificación por desahucio	<u>1,072</u>	<u>1,065</u>
Total	<u>3,899</u>	<u>3,774</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

Los movimientos del valor presente de la obligación por jubilación patronal y bonificación por desahucio son como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,266	1,087	3,353
Costo laboral por servicios actuales	486	264	750
Costo financiero	91	43	134
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(153)</u>	<u>-</u>	<u>(153)</u>
Subtotal reconocido en resultados	424	307	731
Beneficios pagados		(156)	(156)
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>19</u>	<u>(173)</u>	<u>(154)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,709	1,065	3,774
Costo laboral por servicios actuales	594	289	883
Costo financiero	115	45	160
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(429)</u>	<u>-</u>	<u>(429)</u>
Subtotal reconocido en resultados	280	334	614
Beneficios pagados		(397)	(397)
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(162)</u>	<u>70</u>	<u>(92)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,827</u>	<u>1,072</u>	<u>3,899</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(182)	(183)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	197	199
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	200	202
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(185)	(188)

Análisis de sensibilidad - Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(45)	(46)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	48	49
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	50	51
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(48)	(49)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los supuestos principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	3.62%	4.25%
Tasa(s) esperadas del incremento salarial	3.00%	3.00%

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - GESTIÓN DE RIESGOS Y VALOR RAZONABLE

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de tasa de crédito - El riesgo de tasas de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes.

La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por la Compañía.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

Riesgo crediticio - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

- **Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes** - La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales por tipo de antigüedad.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La estimación de deterioro de cuentas por cobrar debe basarse en una combinación de:

- Un análisis en curso de cuentas individuales o grupos específicos de cuentas para determinar si las circunstancias especiales indican una probabilidad de exposición crediticia.
- Un porcentaje de deudas incobrables basada en la evidencia objetiva de vencimientos de las cuentas por cobrar, se aplica a cada categoría de acuerdo a la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar del período.

El saldo neto para una evaluación adicional se multiplica por los porcentajes apropiados de importes incobrables estimados para determinar el saldo neto que es incobrable.

La Compañía determina la probabilidad del incumplimiento de acuerdo al default que ha sufrido la cartera durante la vida del activo, así como 12 meses de permanencia, este porcentaje es determinado de acuerdo a probabilidad de incumplimiento de años anteriores multiplicada por la pérdida ante un posible incumplimiento, y sumado el índice de producción anual de petróleo (indicador del sector).

La Compañía con base en su evaluación, ha concluido que a la fecha de los estados financieros no enfrenta riesgo de pérdida en relación con sus cuentas por cobrar, debido a que históricamente no ha reconocido pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales materiales. Ver Nota 6.

La Compañía realizó el análisis de las cuentas por cobrar a los clientes estatales (Petroamazonas EP) midiéndolos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. No se determinó una estimación material.

Riesgo de liquidez - La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros, así como el vencimiento de los pasivos financieros a corto plazo.

La Compañía monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando las ratios establecidos por la Gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera separado era el siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Total pasivos	43,267	43,926
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>22,818</u>	<u>9,803</u>
Deuda neta	<u>20,449</u>	<u>34,123</u>
Patrimonio, neto	<u>59,502</u>	<u>55,234</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>0,34</u>	<u>0,62</u>

Clases y categoría de instrumentos financieros:

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- los valores en libros de los instrumentos financieros;
- valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable) valor); y
- Nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	22,818	9,803
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	19,523	22,217
Activos de contrato (Nota 7)	12,790	22,397
Otros activos financieros (Nota 9)	<u>4,314</u>	<u>3,310</u>
Total	<u>59,445</u>	<u>57,727</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 12)	22,173	12,520
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	12,220	16,606
Pasivos de contrato	<u>651</u>	<u>847</u>
Total	<u>35,044</u>	<u>29,973</u>

- **Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste en 22,663,418 acciones ordinarias a valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por revaluación de propiedades - El saldo de esta cuenta corresponde al efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de terrenos. De acuerdo con disposiciones legales el saldo acreedor no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. El saldo podrá transferirse a utilidades retenidas, en el caso de produzca la baja o enajenación del activo respectivo.

Utilidades retenidas - Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos - Durante el año 2019, la Compañía distribuyó dividendos por US\$1.1 millones (US\$17.15 millones en 2018) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Utilidad básica y diluida por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad del año	5,392	12,395
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	22,663	22,663
Utilidad básica y diluida por acción	0.24	0.55

19. INGRESOS

Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes - A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los actuales se desglosan en las principales líneas de negocio y oportunidad de reconocimiento del ingreso.

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Principales productos / servicios:</i>		
Prestación de servicios	29,370	37,359
Servicios de construcción	28,833	21,719
Venta de bienes	20,761	17,828
Renta de equipos	<u>8,061</u>	<u>12,147</u>
Total	<u>87,025</u>	<u>89,053</u>
<i>Tiempo de reconocimiento de ingresos:</i>		
Productos y servicios transferidos un momento determinado	58,193	67,334
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	<u>28,832</u>	<u>21,719</u>
Total	<u>87,025</u>	<u>89,053</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	63,030	55,400
Gastos de operación y administración	16,806	17,409
Gastos de ventas	<u>428</u>	<u>451</u>
Total	<u>80,264</u>	<u>73,260</u>

20.1 Costos y gastos

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de materias primas y consumibles	26,936	24,612
Gastos por beneficios empleados	29,551	25,366
Gastos de depreciación y amortización	4,627	4,704
Mantenimiento y reparaciones	4,852	4,149
Honorarios y servicios	3,195	3,216
Otros gastos de personal	3,076	3,088
Gastos de alquiler y arriendo	2,645	3,099
Gastos de viaje, movilización y transporte	1,049	857
Seguros	905	1,101
Impuestos y contribuciones	513	797
Costos de distribución	455	230
Otros gastos	<u>2,460</u>	<u>2,041</u>
Total	<u>80,264</u>	<u>73,260</u>

20.2 Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	20,090	16,213
Participación a trabajadores	1,319	2,965
Beneficios sociales	4,051	3,311
Beneficios definidos	524	620
Indemnizaciones	1,151	301
Aportes al IESS	<u>2,416</u>	<u>1,956</u>
Total	<u>29,551</u>	<u>25,366</u>

20.3 Gasto depreciación y amortización

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4,603	4,671
Amortización de intangibles	<u>24</u>	<u>33</u>
Total	<u>4,627</u>	<u>4,704</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses bancarios	962	933
Intereses emisión de obligaciones y papel comercial	576	242
Comisiones y gastos bancarios	<u>242</u>	<u>222</u>
Total	<u>1,780</u>	<u>1,397</u>

22. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses ganados	649	686
Descuentos por pronto pago	427	663
Ganancia en venta de activos fijos	853	170
Otros	<u>569</u>	<u>886</u>
Total	<u>2,498</u>	<u>2,405</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Transacciones comerciales

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/19</u>
<i>Venta de bienes y servicios:</i>		
Sertecpet de Colombia S. A.	1,689	1,410
Sertecpet S. A. Perú	4,581	2,492
Sertecpet de México S. A. de C. V.	68	264
Sertecpet de Brasil	<u>11</u>	<u>-</u>
Total	<u>6,349</u>	<u>4,166</u>
<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Bullsupply C. A.	1,524	1,668
Sertecpet de Colombia S. A.	<u>49</u>	<u>42</u>
Total	<u>1,573</u>	<u>1,710</u>

23.2 Saldos con partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/19</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Sertecpet de Colombia S. A.	2,555	1,888
Sertecpet S. A. Perú	5,814	1,546
Sertecpet de México S. A. de C. V.	512	492
Sertecpet E&P S. L. (España)	121	121
Sertecpet Houston	58	58
Sertecpet de Brasil	<u>11</u>	<u>4</u>
Total	<u>9,071</u>	<u>4,109</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/19</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Bullsupply C. A.	362	735
Sertecpet de Colombia S. A.	35	513
Sertecpet S. A. Perú		634
Sertecpet de México S. A. de C. V.	_____	<u>349</u>
Total	<u>397</u>	<u>2,231</u>

23.3 Otros activos financieros:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/19</u>
Pardaliservices S. A.	3,000	3,000
Sertecpet E&P S. L.	10	10
Sertecpet de México S. A. de C. V.	<u>104</u>	_____
Total	<u>3,114</u>	<u>3,010</u>

23.4 Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado, y ascendió a US\$1,401 mil en el año 2019 (US\$1,299 mil en el 2018). No se otorgan préstamos a ejecutivos y funcionarios.

24. COMPROMISOS

24.1 Contrato Petroamazonas EP:

Con fecha 15 de junio de 2017, la Compañía firma el Contrato C0382-PAM-EP-2017 con la petrolera estatal Petroamazonas EP, para brindar servicios eventuales bajo llamada para actividades de evaluación de pozos, instalación y puesta en marcha de facilidades tempranas y/o temporales y actividades relacionadas con la producción y provisión de bienes para todos los bloques operados por Petroamazonas EP; estos servicios se deben brindar de conformidad a los requerimientos de la empresa estatal y con la lista de precios establecida en el Contrato.

Plazo del Contrato - La vigencia del Contrato es de tres años y se contará a partir de la fecha de suscripción. Sin embargo, si a la fecha de terminación del Contrato los equipos se encuentran en ejecución de actividades de reacondicionamiento de pozos, con el fin de no interrumpir las operaciones, el Contrato se entenderá extendido y perfectamente aplicable en relación con todas las actividades de dichos equipos hasta la terminación del reacondicionamiento de los pozos.

Forma de Prestar los Servicios - La Compañía prestará los servicios establecidos en el Contrato en forma diligente y diestra, de conformidad con las prácticas aceptadas por la industria petrolera y específicamente Petroamazonas EP y en estricto cumplimiento con los términos contenidos en el Contrato, anexos y documentos precontractuales. El Administrador del Contrato tendrá derecho a emitir las órdenes de trabajo a la Contratista y ésta a acatarlas.

24.2 Activos en garantías - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta los siguientes activos en garantía:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Prenda industrial y maquinaria	27,526	27,279
Garantías bancarias	224	70
Hipoteca inmuebles	5,506	13,532
Prenda con reserva de dominio	<u> </u>	<u>147</u>
Total	<u>33,256</u>	<u>41,028</u>

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como consecuencia del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones, la suspensión de las jornadas presenciales de trabajo y el establecimiento de varias medidas de prevención y control a nivel nacional.

Adicionalmente, a partir de marzo del 2020, los altos niveles de inventario de crudo como consecuencia del exceso de demanda de petróleo y las medidas restrictivas de movilización y cuarentenas a nivel mundial para combatir el virus del COVID-19, dieron como resultado que el precio del barril de crudo - WTI se desplome a valores por debajo de US\$20 a la fecha de estos estados financieros, lo cual está llevando a la economía nacional e internacional a una recesión, de acuerdo a lo mencionado organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional FMI.

En razón de estas circunstancias, la Junta de Regulación de Política Monetaria Financiera del Ecuador dispuso nuevas normas para el diferimiento de plazos de pago a los obligaciones o tenedores de papeles de renta fija en el mercado de valores. Para las emisiones de obligaciones y papel comercial (corto plazo) la Asamblea de Obligacionistas puede ahora modificar la fecha del pago de los vencimientos de capital e intereses de los próximos 120 días a partir del 4 de abril, que deben ser pagados conforme al acuerdo de las partes involucradas. Por lo mencionado, en el mes de abril del 2020 la Compañía solicitó el diferimiento del plazo para el pago de los cupones de la emisión de obligaciones y papel comercial del mes de mayo del 2020 en los tres cupones siguientes. Dicha solicitud fue aprobada por los obligacionistas.

Actualmente, la Compañía se encuentra analizando el potencial impacto que las situaciones mencionadas anteriormente podrían generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, para lo cual ha activado los siguientes planes de contingencia buscando precautelar su liquidez:

- Enfoque en la recuperación de la cartera de la Compañía, principalmente en la cartera a clientes terceros.
- Aprovechar la apertura de la banca pública y privada para refinanciar el capital de los préstamos que mantiene la Compañía.
- Análisis de las líneas de crédito activas y aprobadas disponibles que serán utilizadas principalmente como capital de trabajo
- Enfoque en reducción de gastos estructurales conforme al volumen de ventas y mantener una estructura adecuada al tamaño de la empresa.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (mayo 6 del 2020) excepto por lo mencionado precedentemente, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 6 de 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
