Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal
Halliburton Latin America S.R.L. (Sucursal Ecuador):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Halliburton Latin America S.R.L. - Sucursal Ecuador ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Halliburton Latin America S.R.L. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados finanieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sucursal.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Sucursal no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

24 de abril de 2018

Mocaima Vizuete Franco, Socia
Registro No. 17759

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Nota		2017	2016
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 (b) ii	US$	9.390.309	2.879.260
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6		103.297.854	23.641.600
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17 (b)		309.584.783	230.094.999
Inventarios	7		17.502.809	17.482.772
Pagos anticipados			65.172	62.244
Total activos corrientes			439.840.927	274.160.875
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	8		38.635.149	45.222.561
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6		17.807.377	98.043.872
Intangibles			280.363	443.933
Otros activos			14.674	14.674
Impuesto a la renta diferido	11 (c)		3.199.997	4.042.053
Total activos no corrientes			59.937.560	147.767.093
Total activos		US$	499.778.487	421.927.968

Pasivos y Patrimonio	Nota		2017	2016
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	9	US$	75.315.260	62.764.371
Acreedores comerciales	10		22.440.832	29.483.577
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17 (b)		170.007.858	127.924.177
Ingresos diferidos			95.852	75.595
Impuesto a la renta por pagar			121.098	-
Otras cuentas por pagar	12		2.906.647	10.670.185
Beneficios a los empleados	13		4.002.808	2.165.591
Total pasivos corrientes			274.890.355	233.083.496
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17 (b)		117.701.003	81.338.108
Provisiones			83.006	80.958
Beneficios a los empleados	13		5.315.164	5.095.482
Total pasivos no corrientes			123.099.173	86.514.548
Total pasivos			397.989.528	319.598.044
Patrimonio:	14			
Capital asignado			3.855.460	3.855.460
Resultados acumulados			97.933.499	98.474.464
Total patrimonio			101.788.959	102.329.924
Total pasivos y patrimonio		US$	499.778.487	421.927.968

Savio Lima
Representante Legal

Maritza Villalva
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de éstos estados financieros.

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2017	2016
Ingresos ordinarios	15	US$	131.562.082	102.126.028
Otros ingresos			6.962.593	361
Total ingresos			138.524.675	102.126.389
Costos y gastos:				
Consumo de inventarios y repuestos			(49.459.832)	(38.084.505)
Beneficios a los empleados	16 (a)		(33.458.935)	(31.462.767)
Asistencia técnica	17 (a)		(4.243.385)	(1.770.074)
Arrendamientos operativos	17 (a) y 19		(5.971.266)	(8.346.349)
Servicios contratados con terceros			(5.346.409)	(3.946.822)
Servicios recibidos de partes relacionadas			(7.513.633)	(5.172.489)
Consultoría			(677.349)	(729.244)
Mantenimiento			(2.183.204)	(2.175.027)
Depreciación	8		(8.556.524)	(7.863.810)
Amortización de activos intangibles			(163.570)	(147.214)
Equipos y facilidades			(3.489.460)	(2.510.342)
Gastos de viaje			(1.666.124)	(1.293.708)
Pérdida de equipos en pozos			(30.083)	-
Otros impuestos			(2.066.730)	(3.875.675)
Estimación para deterioro de valor	5 b (ii)		423.178	(127.995)
Costo financiero	18		(6.872.112)	(6.149.225)
Reducción de inventario a su valor neto de realización	7		(507.029)	(1.001.292)
Pérdida en venta de equipos			(101.146)	(202.739)
Gastos varios	16 (b)		(3.158.843)	(17.988.914)
Total costos y gastos			(135.042.456)	(132.848.191)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta			3.482.219	(30.721.802)
Impuesto a la renta, neto	11 (a)		(4.734.050)	1.316.901
Resultado neto del año, pasan		US$	(1.251.831)	(29.404.901)

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2017	2016
Resultado neto del año, vienen		US$	(1.251.831)	(29.404.901)
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:				
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	13		710.866	498.394
Resultado neto y resultado integral del año		US$	(540.965)	(28.906.507)

Savio Lima
Representante Legal

Maritza Villalva
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de éstos estados financieros.

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		Capital asignado	Otras reservas	Resultados acumulados: Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Utilidades disponibles	Resultados acumulados: Otros resultados integrales - Remedición de beneficios definidos	Resultados acumulados: Neto	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016		US$	2.000	3.853.460	8.079.765	2.498.550	116.511.390	291.266	127.380.971	131.236.431
Apropiación de reserva			3.853.460	(3.853.460)	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral del período										
Resultado neto del año			-	-	-	-	(29.404.901)	-	(29.404.901)	(29.404.901)
Otros resultados integrales	13		-	-	-	-	-	498.394	498.394	498.394
Saldo al 31 de diciembre de 2016			3.855.460	-	8.079.765	2.498.550	87.106.489	789.660	98.474.464	102.329.924
Total resultado integral del período:										
Resultado neto del año			-	-	-	-	(1.251.831)	-	(1.251.831)	(1.251.831)
Otros resultados integrales	13		-	-	-	-	-	710.866	710.866	710.866
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US$	3.855.460	-	8.079.765	2.498.550	85.854.658	1.500.526	97.933.499	101.788.959

Savio Lima
Representante Legal

Maritza Villalva
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de éstos estados financieros.

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Estado de flujos de efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US$	130.045.669	191.194.160
Pagos a proveedores, empleados y otros		(126.721.155)	(200.570.176)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		3.324.514	(9.376.016)
Impuesto a la renta pagado		(3.770.896)	(9.162.361)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(446.382)	(18.538.377)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(5.593.458)	(8.825.791)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5.593.458)	(8.825.791)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Recibido de préstamos		72.000.000	60.000.000
Pago de préstamos		(59.449.111)	(35.000.000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		12.550.889	25.000.000
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		6.511.049	(2.364.168)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.879.260	5.243.428
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	9.390.309	2.879.260

Savio Lima
Representante Legal

Maritza Villalva
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de éstos estados financieros.

Halliburton Latin America S. R. L.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

(1) Entidad que Reporta

Halliburton Latin America S. R. L. - Sucursal Ecuador ("la Sucursal") se domicilió en la ciudad de Quito el 7 de enero de 1982, como sucursal de la compañía extranjera Halliburton Logging Services (HLS) International S. A. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 7 de junio de 1994 modificó su denominación a Halliburton Latin America S. A. (Sucursal Ecuador).

El 31 marzo de 2010 la Superintendencia de Compañías emitió el informe favorable relativo al cambio de nombre de la Casa Matriz, de Halliburton Latin America S. A. a la denominación Halliburton Latin America S. A. LLC. y al cambio de domicilio de Panamá a la ciudad de Dover, Estado de Delaware en Estados Unidos de América. El 5 de diciembre de 2012, la Casa Matriz cambió de domicilio de la ciudad de Dover, Estado de Delaware a la ciudad de Houston, Estado de Texas, ambos en Estados Unidos de América.

La escritura pública que contiene los documentos relativos al cambio de denominación de la sucursal de la compañía extranjera Halliburton Latin America S. A. LLC., por Halliburton Latin America S. R. L.; y, al cambio de domicilio de la Casa Matriz de los Estados Unidos de América a la República Oriental del Uruguay fue protocolizada ante la Notaría Trigésimo Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 26 de agosto de 2014; y mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.2014.3226, emitida por el Intendente de Compañías el 29 de agosto de 2014. Esta escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre y el 17 de septiembre de 2014 en el Registro de Hidrocarburos.

La dirección registrada de la oficina de la Sucursal es Avenida Amazonas No. 37-29 y Unión Nacional de Periodistas, Quito, Ecuador. La Sucursal está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La principal actividad de la Sucursal consiste en la prestación de servicios técnicos de perforación de pozos, ya sea de petróleo, agua, gas u otra naturaleza; cementación de pozos; registro e interpretación de datos; tratamiento de fluidos y desechos y consultoría y administración de proyectos.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el representante legal de la Sucursal el 16 de abril de 2018.

(Continúa)

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Sucursal utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Sucursal utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- *Nivel 1:* precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2:* datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- *Nivel 3:* datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sucursal a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

La ganancia o pérdida por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. La ganancia o pérdida en cambio que resulta de esta conversión se reconoce en resultados.

(Continúa)

(c) Instrumentos Financieros

La Sucursal clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

(Continúa)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sucursal tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico facturado por el proveedor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirirlos y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas y valores residuales para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	Vida útil	Valor residual
Edificios	entre 3 y 40 años	10%
Maquinarias y equipos	entre 2 y 40 años	10%
Equipos de transporte	entre 3 y 15 años	10%
Muebles y enseres	entre 9 y 20 años	10%
Equipos de computación	entre 3 y 10 años	10%

(f) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden licencias de software, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo de las licencias corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es entre 3 y 5 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; y cuentas por cobrar a partes relacionadas) a nivel colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Sucursal considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

(Continúa)

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

La Sucursal reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Sucursal, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Sucursal reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera, cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

El ingreso por la prestación de servicios técnicos es reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales con base en los servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

ii. Ventas de Inventarios y Software

Los ingresos provenientes de las ventas de repuestos y software en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

iii. Trabajos en Proceso

El monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios bajo contrato prestados al cierre de cada mes, se reconoce como ingresos. Los trabajos en proceso se valoran al costo más la utilidad reconocida a la fecha, menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas.

El costo incluye todos los gastos directamente relacionados con los servicios específicos más una asignación de los gastos fijos y variables en los cuales incurre la Sucursal, con base en la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera para todos los contratos en los cuales los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados. Si los montos facturados exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingreso diferido en el estado de situación financiera.

iv. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos y saneamiento de descuentos en las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1.- Identificar el contrato con el cliente;
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3.- Determinar el precio de la transacción;
4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Prestación de Servicios

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 15 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Sucursal reconoce ingresos son la prestación de servicios técnicos de perforación de pozos, ya sea de petróleo, agua, gas u otra naturaleza; cementación de pozos; registro e interpretación de datos; tratamiento de fluidos y desechos y consultoría y administración de proyectos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Sucursal.

La documentación soporte sobre la que se establece la entrega y el cumplimiento de los servicios descritos anteriormente es la constancia (tiquete) de que el servicio fue realizado y aceptados por el cliente bajo la aplicación de los cinco pasos que establece la NIIF 15.

(Continúa)

Venta de Bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 15 a los estados financieros, entre otras de sus principales actividades por las que la Sucursal reconoce ingresos son la venta de materiales y repuestos para trabajos en pozos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Sucursal.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Sucursal ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Sucursal al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma y sus revelaciones

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

(Continúa)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Sucursal utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Sucursal requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las partidas de deterioro.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el Nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sucursal.

Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal. La gerencia corporativa del Grupo Halliburton proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

(Continúa)

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Sucursal.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Sucursal 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.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de deudores comerciales corrientes y no corrientes incluye US$108.594.594 equivalente a 90% (US$108.683.933, equivalente a 91%, en el año 2016) con cargo a Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo CEM, esto debido a que en febrero de 2017 la empresa estatal Petroamazonas asumió US$24.674.280 perteneciente a Operaciones Río Napo mediante títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal recibió como forma de pago por la cartera vencida de Petroamazonas EP títulos valores por US$107.732.749. De conformidad con las condiciones establecidas en el acuerdo; a partir de abril de 2017 hasta febrero de 2018, la Sucursal percibió por concepto de intereses US$2.154.206.

En marzo de 2018, la Sucursal recibió el primer pago de capital por US$8.977.690 e interés por US$179.514, correspondiente a la deuda que mantiene la petrolera estatal Petroamazonas EP.

(Continúa)

Como resultado del acuerdo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 fue reconocido en los resultados del período el costo amortizado de esta cartera por US$9.688.876; aplicando una tasa de descuento del 8,25%.

La Administración de la Sucursal tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes y los términos y condiciones de venta de bienes y prestación de servicios establecidos contractualmente.

La Sucursal reconoce una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimación de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esta estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	Nota		2017	2016
Vigentes y no deteriorados		US$	118.883.856	7.645.276
De 1 a 30 días			1.490.921	1.147.298
De 31 a 60 días			77.826	457.845
De 60 a 150 días			236.858	3.884.133
De 150 a 180 días			20.509	17.113
De 180 a 360 días			8.199	8.047.072
Más de 360 días			40.853	98.043.872
	6	US$	120.759.022	119.242.609

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue el siguiente:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2017	2016
Saldo al inicio del año		US$	443.450	345.111
Estimación cargada a resultados			(423.178)	127.995
Utilización de la estimación			-	(29.656)
Saldo al final del año	6	US$	20.272	443.450

Otras Cuentas por Cobrar

La Sucursal en el año 2017 no presenta riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar, debido que el saldo de crédito tributario fue compensado en su totalidad con el impuesto a la renta por pagar.

(Continúa)

La Sucursal considera que no requiere estimación para deterioro de las otras cuentas por cobrar.

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

El principal componente de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el saldo con Servicios Petroleros IGAPO por US$276.561.108 en 2017 (US$203.253.561 en 2016).

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal reporta recuperación de las cuentas por cobrar con su principal compañía relacionada Servicios Petroleros IGAPO por US$67.656.890. A criterio de la Administración durante el año 2018 continuarán los pagos por parte de esta compañía relacionada; situación que mejorará la liquidez de la Sucursal durante el año 2018.

La Sucursal considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 17 - b).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$9.390.309 al 31 de diciembre de 2017 (US$2.879.260 en el 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Además como se indica en la nota 17 (a), el Grupo al cual pertenece la Sucursal ha establecido políticas para el pago de las obligaciones entre las entidades del mismo.

(Continúa)

A partir del año 2015, la Sucursal ha incurrido en préstamos con instituciones financieras debido a la reducción de cobros a sus principales clientes; los cuales pertenecen al sector petrolero. Adicionalmente, la Sucursal administra el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años
31 de diciembre de 2017						
Préstamos y obligaciones financieras	US$	76.613.612	76.613.612	76.613.612	-	-
Acreedores comerciales		22.440.832	22.440.832	22.440.832	-	-
Cuentas por pagar relacionadas		287.708.861	287.708.861	-	170.007.858	117.701.003
Otras cuentas por pagar		2.906.647	2.906.647	2.906.647	-	-
	US$	389.669.952	389.669.952	101.961.091	170.007.858	117.701.003
31 de diciembre de 2016						
Préstamos y obligaciones financieras	US$	65.139.049	65.139.049	65.139.049	-	-
Acreedores comerciales		29.483.577	29.483.577	29.483.577	-	-
Cuentas por pagar relacionadas		209.262.285	209.262.285		127.924.177	81.338.108
Otras cuentas por pagar		10.670.185	10.670.185	10.670.185	-	-
	US$	314.555.096	314.555.096	105.292.811	127.924.177	81.338.108

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

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

(Continúa)

- Riesgo de Tasas de Interés

  Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Sucursal y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Sucursal no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Sucursal.

  Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

  La Sucursal no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Sucursal.

v. Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, clientes y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. La Sucursal no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de capital durante el año.

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

		2017	2016
Total pasivos	US$	397.989.528	319.598.044
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		9.390.309	2.879.260
Deuda neta	US$	388.599.219	316.718.784
Total patrimonio	US$	101.788.959	102.329.924
Índice deuda-patrimonio ajustado		3,82	3,10

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota		2017	2016
Deudores comerciales:				
Clientes		US$	110.597.563	113.334.418
Trabajos en proceso			10.161.459	5.908.191
	5 (b) ii		120.759.022	119.242.609
Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii		(20.272)	(443.450)
			120.738.750	118.799.159
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados			20.401	44.727
Crédito tributario de impuesto a la renta			346.080	1.437.655
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	5 (b) ii		-	1.403.931
			366.481	2.886.313
		US$	121.105.231	121.685.472
Clasificación:				
Corrientes			103.297.854	23.641.600
No corrientes			17.807.377	98.043.872
		US$	121.105.231	121.685.472

La exposición de la Sucursal a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii y iv.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		2017	2016
Inventario de repuestos	US$	15.476.232	12.074.996
Importaciones en tránsito		2.026.577	5.407.776
	US$	17.502.809	17.482.772

En el año 2017, los inventarios de repuestos reconocidos como consumo de repuestos ascendieron a US$21.076.967 (US$21.870.209 en 2016). En 2017, el incremento de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US$507.029 (US$1.001.292 en 2016).

(8) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

		1 de enero de 2017	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2017
Costo:					
Terrenos	US$	2.276.329	-	-	2.276.329
Edificios		8.244.386	72.038	-	8.316.424
Maquinarias y equipos		46.809.573	4.310.111	(4.606.128)	46.513.556
Equipos de transporte		1.405.566	17.703	(9.555)	1.413.714
Muebles y enseres		17.853.576	593.918	(784.170)	17.663.324
Equipos de computación		2.890.200	26.093	(24.678)	2.891.615
En construcción y tránsito		221.435	573.595	(221.435)	573.595
		79.701.065	5.593.458	(5.645.966)	79.648.557
Depreciación acumulada:					
Edificios		2.289.881	497.188	-	2.787.069
Maquinarias y equipos		23.516.327	5.682.337	(1.754.320)	27.444.344
Equipos de transporte		7.156.377	1.684.517	(229.675)	8.611.219
Muebles y enseres		499.474	123.549	(2.675)	620.348
Equipos de computación		1.016.445	568.933	(34.950)	1.550.428
		34.478.504	8.556.524	(2.021.620)	41.013.408
Importe neto en libros	US$	45.222.561	(2.963.066)	(3.624.346)	38.635.149

		1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones	Ajustes y Deterioro	31 de diciembre de 2016
Costo:						
Terrenos	US$	2.276.329	-	-	-	2.276.329
Edificios		8.047.631	196.755	-	-	8.244.386
Maquinarias y equipos		53.237.412	5.760.147	(1.646.920)	(10.541.066)	46.809.573
Equipos de transporte		19.972.678	355.956	(707.100)	(1.767.958)	17.853.576
Muebles y enseres		1.290.302	126.806	(8.524)	(3.018)	1.405.566
Equipos de computación		1.107.678	2.164.692	(346.042)	(36.128)	2.890.200
En construcción y tránsito		2.180.034	221.435	(2.180.034)	-	221.435
		88.112.064	8.825.791	(4.888.620)	(12.348.170)	79.701.065
Depreciación acumulada:						
Edificios		1.714.469	523.850	(1.617)	53.179	2.289.881
Maquinarias y equipos		29.063.321	4.792.938	(1.060.447)	(9.279.485)	23.516.327
Equipos de transporte		6.654.707	1.872.108	(444.609)	(925.829)	7.156.377
Muebles y enseres		384.304	119.249	(4.245)	166	499.474
Equipos de computación		764.906	555.665	(305.917)	1.791	1.016.445
		38.581.707	7.863.810	(1.816.835)	(10.150.178)	34.478.504
Importe neto en libros	US$	49.530.357	961.981	(3.071.785)	(2.197.992)	45.222.561

(Continúa)

(9) Préstamos y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos con instituciones financieras ascienden a US$75.315.260 (US$62.764.371 en el 2016). Los préstamos bancarios están garantizados con pagarés a la orden del Banco Internacional y Citibank por préstamos con vencimientos desde enero hasta junio de 2018. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 6,51% (8,68% en el 2016).

(10) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

		2017	2016
Proveedores			
Locales	US$	21.972.316	28.856.846
Extranjeros		468.516	626.731
	US$	22.440.832	29.483.577

La exposición de la Sucursal al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 5 (b) iii y iv.

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US$	3.891.994	2.482.008
Impuesto a la renta pagado al exterior		-	292.081
Impuesto a la renta diferido		842.056	(4.090.990)
	US$	4.734.050	(1.316.901)

(Continúa)

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2017		2016	
	%	US$	%	US$
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto a la renta		3.482.219		(30.721.802)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	870.555	25,00%	(7.680.451)
Más (menos):				
Gastos no deducibles	86,77%	3.021.439	-31,49%	9.673.123
Ingresos exentos	0,00%	-	1,19%	(365.331)
Otros	24,18%	842.056	9,58%	(2.944.242)
Impuesto a la renta causado	135,95%	4.734.050	4,29%	(1.316.901)

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Sucursal debe calcular un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo con base en el Artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado.

Para el año 2017, la Sucursal determinó como anticipo de impuesto a la renta US$1.956.988 (US$2.482.008 para el 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$4.734.050 (US$1.316.901 para el 2016). Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US$4.734.050 equivalente al impuesto a la renta causado (US$2.482.008 equivalente al anticipo de impuesto a la renta para el 2016).

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2017		
		Importe neto al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2017
Inventarios	US$	260.885	(260.885)	-
Valoración notas PAM		2.422.219	(1.136.374)	1.285.845
Otras cuentas por pagar ISD		1.230.164	456.941	1.687.105
Provisiones		19.442	3.458	22.900
Anticipo IR sujeto a devolución		745.859	-	745.859
Propiedades y equipos (Depreciación)		(164.729)	80.925	(83.804)
Propiedades y equipos (Revalúo)		(471.787)	13.879	(457.908)
	US$	4.042.053	(842.056)	3.199.997
Impuesto a la renta diferido activo	US$			3.741.709
Impuesto a la renta diferido pasivo	US$			(541.712)

(Continúa)

		2016		
		Importe neto al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2016
Inventarios	US$	58.860	202.025	260.885
Valoración notas PAM		-	2.422.219	2.422.219
Otras cuentas por pagar ISD		723.816	506.348	1.230.164
Provisiones		23.959	(4.517)	19.442
Anticipo IR sujeto a devolución		-	745.859	745.859
Propiedades y equipos (Depreciación)		(230.513)	65.784	(164.729)
Propiedades y equipos (Revalúo)		(625.059)	153.272	(471.787)
	US$	(48.937)	4.090.990	4.042.053
Impuesto a la renta diferido activo	US$			4.678.569
Impuesto a la renta diferido pasivo	US$			(636.516)

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US$15.000.000

El estudio de precios de transferencia del año 2017 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Sucursal no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Sucursal con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por la Autoridad Tributaria hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Con fecha 13 de marzo de 2018 fue emitida el Acta de Determinación No.17201824900248070 por parte del Servicio de Rentas Internas. Los principales aspectos observados por la Autoridad Tributaria fueron gasto por jubilación patronal no deducible y transacciones sin documentación soporte.

El valor a pagar de conformidad con la determinación tributaria es de US$41.138 por impuesto a la renta del año 2014, valores que generan intereses desde la fecha de exigibilidad hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas. En aplicación a la normativa tributaria vigente, el valor correspondiente al 20% de recargo sobre el valor a pagar determinado por impuesto a la renta del año 2014 es de US$8.227.

La Sucursal cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de leyes tributarias y la experiencia previa.

(12) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		2017	2016
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente por pagar	US$	806.132	4.368.610
Impuesto al valor agregado (IVA)		2.067.424	5.834.801
		2.873.556	10.203.411
Otros impuestos		33.091	466.774
	US$	2.906.647	10.670.185

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota		2017	2016
Participación de los trabajadores en las utilidades	16 (a)	US$	614.509	-
Sueldos y beneficios por pagar			1.848.493	1.422.921
Bonos a empleados			995.544	208.503
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			544.262	534.167
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			5.315.164	5.095.482
		US$	9.317.972	7.261.073
Clasificación:				
Corrientes		US$	4.002.808	2.165.591
No corrientes			5.315.164	5.095.482
		US$	9.317.972	7.261.073

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cincos años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US$	3.698.886	1.243.042	4.941.928
Costo laboral por servicios actuales			736.902	287.352	1.024.254
Costo financiero			161.270	54.197	215.467
Beneficios pagados			(183.179)	(404.594)	(587.773)
Gasto del período	16 (a)		714.993	(63.045)	651.948
Resultado integral - Ganancia actuarial			(492.218)	(6.176)	(498.394)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016			3.921.661	1.173.821	5.095.482
Costo laboral por servicios actuales			841.267	250.066	1.091.333
Costo financiero			162.357	48.596	210.953
Gasto del período	16 (a)		1.003.624	298.662	1.302.286
Beneficios pagados			(106.979)	(264.759)	(371.738)
Resultado integral - Ganancia actuarial			(842.343)	131.477	(710.866)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US$	3.975.963	1.339.201	5.315.164

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados jubilados	US$	205.903	333.860
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		2.133.430	1.673.375
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		1.636.630	1.914.426
	US$	3.975.963	3.921.661

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4,14%
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	18,60%	17,38%
Vida laboral promedio remanente	8.31	4,16
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2017		2016	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	320.644	(295.879)	487.915	(443.240)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	329.387	(306.496)	491.080	(449.993)

(14) Patrimonio

Capital Asignado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital asignado asciende a US$3.855.460.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde al remanente de las transacciones que se resumen a continuación: durante el año 2013 Overseas Marine Leasing Corporation subrogó a favor de la casa matriz de la Sucursal la acreencia que mantenía en esta última.

La casa matriz aportó US$16.837.150 provenientes de tal transacción para reponer el fondo perdido de la Sucursal, importe del cual US$12.983.690 fueron utilizados en el año 2006 para absorber pérdidas de la Sucursal. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de dicha reserva fue capitalizado.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

(Continúa)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que 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 Sucursal.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

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

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3 (i)).

(15) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		2017	2016
Prestación de servicios - local	US$	102.979.976	85.557.169
Ventas de inventarios		19.309.606	9.959.748
Exportaciones		9.165.259	6.225.454
Ventas de software		107.241	383.657
	US$	131.562.082	102.126.028

(16) Gastos

(a) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota		2017	2016
Sueldos y salarios		US$	20.868.579	18.764.770
Bonos de desempeño			4.026.682	4.312.055
Indemnizaciones por despido			1.100.699	2.150.431
Participación de los trabajadores en las utilidades	13		614.509	-
Aportes a la seguridad social			2.663.332	2.605.603
Beneficios sociales			2.112.558	2.149.672
Seguros empleados			669.923	659.742
Otros beneficios			100.367	168.546
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13		1.302.286	651.948
		US$	33.458.935	31.462.767

Participación de 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 contables antes de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al comienzo del año	US$	-	3.914.741
Gasto del año		614.509	-
Pagos efectuados		-	(3.914.741)
Saldos al fin del año	US$	614.509	-

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal dispone de 448 trabajadores (480 en el 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(b) Gastos Varios

Un resumen de los gastos varios es como sigue:

	Nota		2017	2016
Descuento financiero	5 (b) ii	US$	-	9.688.876
Gastos de gestión			633.794	545.751
Regalías			185.695	717.020
Capacitaciones			186.319	96.395
Equipos de seguridad			344.632	245.238
Seguros			279.856	362.549
Gastos no deducibles			1.051.518	5.963.449
Publicidad			93.453	84.995
Licencias y permisos			75.055	39.175
Multas e intereses			39.310	3.037
Otros			269.211	242.429
		US$	3.158.843	17.988.914

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Importación o Compra de Inventarios para la Producción			
Halliburton Energy Services Inc	US$	7.346.799	4.604.634
Halliburton Far East Pte Ltd 8220		2.871.336	3.970.745
Halliburton Global Ltd		1.844.467	736.039
Hall Mfg And Serv Ltd Hmsl		502.878	479.208
Halliburton Group Canada		373.069	255.001
Bt Eagle Group Tianjin Pump Co Ltd		713.710	-
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		1.344.358	1.448.798
Halliburton Del Peru S R L		76.277	91.154
Multi Chem Group Llc		19.936	-
Halliburton Servicos Ltda		-	27.006
Halliburton Energy Services Nv		-	13.855
Halliburton De Mexico S De R L De C V		214.026	312.730
H l l Russia		38.312	14.089
Halliburton B V		116.024	107.460
Servicios Halliburton De Venezuela S A		413.006	919.360
Halliburton Produtos Ltda		125.624	155.028
Otras compañías relacionadas		786.068	663.827
	US$	16.785.890	13.798.934
Importación o Compra de Activos Fijos			
Halliburton Energy Services Inc	US$	629.001	968.743
Hes Inc Brazil		18.645	136.467
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		83.323	325.146
Halliburton De Mexico S De R L De C V		1.212.944	1.033.281
Halliburton Del Peru S R L		-	117.567
Halliburton Produtos Ltda		31.287	39.407
Halliburton As Norway		-	34.596
Servicios Petroleros Igapo S A		-	38.859
Servicios Halliburton De Venezuela S A		55.703	39.716
Otras compañías relacionadas		626.396	29.883
	US$	2.657.299	2.763.665

(Continúa)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Exportación o Venta de Inventarios no Producido			
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia	US$	749.854	346.805
Halliburton Del Peru		346	-
Halliburton Worldwide Ltd		21.420	23.649
Hall Energy Srvc Inc		208.108	175.203
Hall Trinidad Limited		2.120	27.300
Halliburton Servicos Ltda		-	3.153
Servicios Halliburton De Venezuela S A		123.259	137.644
Halliburton De Mexico S De R L De C V		138.320	74.263
Hall New Zealand Ltd		9.910	-
Hall Argentina S A		216.696	127.935
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		60.009	99.926
H I I Russia		3.120	182.183
Halliburton Servicios Chile Ltda		15.910	663
Halliburton Co Saudi		28.414	37.057
Hol Egypt		2.539	11.433
Otras compañías relacionadas		300.674	743.243
	US$	1.880.699	1.990.457
Exportación de Activos Fijos			
Hes Inc Brazil	US$	265.272	58.640
Hall Energy Srvc Inc		54.902	15.828
Servicios Halliburton De Venezuela S A		20.995	93.922
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		428.022	8.013
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		111.286	115.105
Halliburton Del Peru		-	81.108
Servicios Halliburton De Venezuela S A		175.292	-
Otras compañías relacionadas		186.583	25.147
	US$	1.242.352	397.763
Servicios Técnicos Recibidos			
Hall Energy Srvc Inc	US$	1.082.416	1.268.940
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		187.938	-
Halliburton Group Canada		42.088	270.297
Halliburton International Inc Panama Branch		12.243	360
Hall Mfg And Serv Ltd		3.472	53.100
Halliburton Servicos Ltda		-	1.582
Halliburton De Mexico S De R L De C V		211.231	579.012
Spp S De R L De C V		-	1.486
Otras compañías relacionadas		193.322	400.463
	US$	1.732.710	2.575.240

(Continúa)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Regalías Tech Fee			
Halliburton Worldwide G M B H	US$	4.243.385	1.770.074
Arrendamiento de Equipos			
Halliburton Worldwide G M B H	US$	5.015.124	7.566.503
Regalías ERP			
Halliburton Far East Pte Ltd	US$	115.969	5.233
Otros Egresos			
Halliburton Group Canada	US$	7.559	1.999
Hall Argentina S A		28.144	23.952
Halliburton De Mexico S De R L De C V		104.074	76.670
Halliburton Worldwide G M B H		263.246	432.139
Hes Inc Brazil		257.676	64.720
Halliburton International Inc Panama Branch		1.004.481	936.655
Professional Resource Ltd		75.206	68.058
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		400.736	116.094
Servicios Profesionales Petroleros S De R L De Cv		43.726	41.497
Servicios Halliburton de Venezuela S A		130.960	85.317
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		140.070	36.614
Otras compañías relacionadas		273.507	136.450
	US$	2.729.385	2.020.165
Otros Egresos - Casa Matriz			
Halliburton Energy Services Inc	US$	2.201.492	2.291.193
Préstamos o Créditor Recibidos			
Halliburton Latin America Srl	US$	-	2.200.000
Halliburton Worldwide G M B H		36.362.895	39.526.749
	US$	36.362.895	41.726.749
Ingresos por Servicios Técnicos			
Servicios Petroleros IGAPO S. A.	US$	60.141.175	56.973.250
Otras compañías relacionadas		350.655	358.382
	US$	60.491.830	57.331.632
Préstamos o Créditos Otorgados			
Servicios Petroleros IGAPO S. A.	US$	6.565.798	10.954.807

(Continúa)

El Grupo Halliburton tiene patentadas sus tecnologías para el tipo de servicio que proporciona. Como resultado de ello, el Grupo ha definido la política de compra y venta entre todas las compañías relacionadas, tanto de equipos como de inventarios de repuestos que sean necesarios para la prestación de sus servicios.

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento definida, a excepción de los préstamos recibidos del exterior, que presentan una tasa de interés variable promedio de 4% en 2017.

A la fecha de los estados financieros la Sucursal mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Contratos de Arrendamiento

  El 1 de enero de 2002 la Sucursal suscribió un contrato de arrendamiento de equipos petroleros con su relacionada Halliburton Energy Services (HES), conviniendo el pago mensual mientras la Sucursal utilice los equipos petroleros arrendados, con base en el número de equipos y uso que haga de los mismos.

  El contrato prevé la renovación anual inmediata a partir del primer año, hasta que las partes decidan lo contrario y, hasta la fecha de los estados financieros, se ha venido renovando año tras año. Adicionalmente, en el año 2012 la Sucursal suscribió un contrato de arrendamiento de equipos petroleros con su relacionada Halliburton Worldwide G.M.B.H., cuyas condiciones son las mismas del contrato con HES.

  El gasto por concepto de estos arrendamientos en el 2017 fue de US$5.015.124 (US$7.566.503 en el 2016) y se incluye en arrendamientos operativos.

- Contratos de Derechos por Uso de la Tecnología y Derechos por Uso de la Licencia TFLA

  El 1 de enero de 2002, la Sucursal suscribió un contrato de asistencia técnica con Halliburton Energy Services (HES), a través del cual ésta última provee asistencia técnica a aquella, que incluye el uso de la tecnología, conocimientos técnicos, marcas e información propiedad de HES.

  Dicho convenio tiene vigencia de un año, siendo renovable automáticamente si las partes no manifiestan su deseo de darlo por terminado y se ha venido renovando consecutivamente, estando vigente a la fecha de los estados financieros. Adicionalmente, el 1 de septiembre de 2012, la Sucursal suscribió un contrato de asistencia técnica y uso de intangibles con Halliburton Worldwide G.M.B.H., cuyas condiciones son las mismas del contrato con HES.

  Estos contratos prevén contraprestaciones por asistencia técnica; el gasto por este concepto fue de US$4.243.385 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (US$1.770.074 en el 2016).

(Continúa)

- Contrato de Servicios Técnicos (Global ERP Plataform Agreement)

  El 1 de enero de 2002, la Sucursal suscribió un contrato de prestación de servicios técnicos con su relacionada Halliburton Energy Services (HES), a través del cual ésta última suministra el uso de software, plataforma de información tecnológica (IT) y soporte relacionado con el manejo del Global Enterprise Resource Planning (ERP) (sistema integrado SAP).

  Dicho convenio tiene vigencia de un año, siendo renovable automáticamente si las partes no manifiestan su deseo de darlo por terminado y se ha venido renovando consecutivamente, estando vigente a la fecha de los estados financieros.

  Este contrato prevé una contraprestación por regalías y servicios de soporte; el gasto por este concepto fue de US$115.969 en el año 2017 (US$5.233 en el 2016).

- Contrato Maestro de Servicios No. IGP-HAL-CMS-01-2014

  El 25 de diciembre de 2014, la Sucursal suscribió el Contrato Maestro de Servicios con su relacionada Servicios Petroleros IGAPO S. A., a través del cual la Sucursal proporcionará los servicios y materiales que le permitan a la compañía relacionada cumplir con los servicios requeridos en las áreas de actividades determinadas por Petromazonas EP.

  Este contrato incluye mano de obra, maquinaria, equipo, herramientas, transporte y todo lo que sea necesario para el desempeño y cumplimiento de los servicios requeridos por la compañía relacionada; así mismo, la Compañía declara que la zona de operaciones estará en buenas condiciones para recibir los productos, materiales y servicios.

  Durante la prestación de los servicios, Halliburton Latin America S. R. L. debe cumplir con las siguientes políticas y procedimientos de relaciones comunitarias: (i) política de relaciones comunitarias; (ii) guía de relaciones comunitarias; (iii) programa de relaciones comunitarias; (iv) procedimiento para la contratación de mano de obra y servicios locales; y (v) política de responsabilidad social.

  La Sucursal y su relacionada se comprometen a mantener los siguientes seguros: (i) seguro de accidentes de trabajo conforme a lo determinado por la ley; (ii) seguro de responsabilidad civil del empleador; (iii) seguro de responsabilidad civil general comercial o integral; (iv) seguro de lesiones corporales causadas por accidentes de automóviles y de responsabilidad civil por daños a la propiedad cubriendo automóviles propios, no propios y alquilados; y (v) seguro de protección o cobertura equivalente en el caso de trabajos marinos. Los límites de responsabilidad de dichos seguros no podrán ser inferiores a US$1.000.000 por ocurrencia.

(Continúa)

Este contrato tendrá vigencia hasta que sea rescindido por cualquiera de las partes, mediante previo aviso de al menos treinta días. Sin embargo, si existiese trabajos en proceso y que no se encuentren concluidos totalmente en dicha fecha, el contrato continuará en vigencia hasta la fecha de culminación del mismo.

Halliburton Latin America S. R. L – Sucursal Ecuador deberá guardar los registros relativos a los servicios prestados por el período de dos años después de la terminación de los mismos. La compañía relacionada podrá solicitar en cualquier momento la documentación soporte que respalde la exactitud y precisión de los pagos; y verificar que no se haya pagado comisiones, honorarios, ni se haya concedido descuentos a empleados o funcionarios que no se encuentren autorizados.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
		2017	2016	2017	2016
Servicios Petroleros Igapó S. A.	US$	276.561.108	203.253.561	2.041	202.724
Halliburton Worldwide G.M.B.H.		13.741.302	4.554.626	134.200.128	85.428.971
Halliburton Latin America S. R. L.		4.951.733	10.377.830	3.670.795	2.200.000
Hall. Energy Srvc. Inc.		2.844.480	2.107.497	61.565.441	48.373.477
Halliburton Global Ltd.		4.572	-	7.027.081	5.170.971
Halliburton Group Canada		3.346.771	3.392.569	504.039	2.819.332
Hall Mfg and Serv Ltd		54.702	31.710	2.773.602	2.181.669
Halliburton Far East Pte Ltd		29.302	13.869	6.310.456	3.342.294
Halliburton Latin America S. R. L. Sucursal Colombia		1.264.674	266.473	5.407.537	3.386.499
Hes Inc. Brazil		441.647	118.157	2.265.285	1.965.381
Halliburton Argentina S. R. L.		1.327.349	843.347	79.872	72.118
Landmark Graphics Corporation		46.634	20.764	74.117	44.660
Halliburton del Perú S.R.L		163.072	143.524	409.641	309.120
Servicios Halliburton de Venezuela S. A.		124.957	1.741.704	1.441.150	106.199
Hall Trinidad Limited		214.903	83.998	28.387	21.733
Halliburton Servicos Ltda		56.580	1.509	439.520	424.616
Halliburton Latin America S. R. L. Sucursal Bolivia		480.604	172.022	338.618	184.639
Professional Resource Ltd		73.953	892.134	13.587.333	12.094.782
Halliburton Energy Services Inc. Algeria		24.736	24.912	27.748	2.399
Halliburton International Inc, Panama Branch		1.338.663	802.044	10.668.694	7.906.281
Halliburton de México, S. de R. L de C. V.		550.375	130.794	6.039.295	4.068.431
Hall Worldwide Ltd. Oman		6.240	6.145	13.644	1.749
Halliburton Overseas Ltd. Kuwait		188.234	53.497	91.118	90.489
Halliburton Latin America S A Us		-	-	23.114.330	23.114.330
Halliburton Worldwide Resources LLC		1.900	678	208.005	27.544
Halliburton Italiana SRL		26.896	-	449.961	7.532
Otras compañías relacionadas		1.719.396	1.061.635	6.971.023	5.714.345
	US$	309.584.783	230.094.999	287.708.861	209.262.285

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales, se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos	US$	277.254	210.109
Beneficios corto y largo plazo		-	721.307
	US$	277.254	931.416

(18) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		2017	2016
Diferencia en cambio	US$	50.200	52.648
Gastos bancarios		378.326	298.047
Interés		6.443.586	5.798.530
	US$	6.872.112	6.149.225

(19) Arrendamientos Operativos

Además de los arrendamientos que se revelan en la nota 17 (a), la Sucursal ha suscrito con terceros varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes, con vigencias entre 1 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos ascendió a US$956.142 (US$779.846 en el 2016).

Los pagos mínimos futuros son los siguientes:

		2017	2016
Menos de 1 año	US$	103.440	100.295
Entre 1 y 5 años		501.791	827.791
	US$	605.231	928.086

(20) Compromisos

La Sucursal tiene contratadas garantías bancarias a favor de sus clientes para garantizar el fiel cumplimiento de contratos por US$51.579.556, cuyos vencimientos van hasta enero de 2019 (US$50.602.291 en el 2016 con vencimientos aproximados hasta marzo de 2018).

(Continúa)

(21) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de abril de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.