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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

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 2018, 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 2018, 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.

(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.

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.

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 financieros.

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.

(Continúa)

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

11 de abril de 2019

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017

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

Activos	Nota		2018	2017
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 (b) ii	US$	21.335.339	9.390.309
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8		52.285.902	93.136.395
Activos del contrato	9		20.981.347	10.161.459
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20 (b)		294.187.332	309.584.783
Inventarios	10		19.912.861	17.502.809
Pagos anticipados			45.343	65.172
Total activos corrientes			408.748.124	439.840.927
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	11		34.110.900	38.635.149
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8		-	17.807.377
Intangibles			171.623	280.363
Otros activos			14.674	14.674
Impuesto a la renta diferido	14 (c)		2.000.715	3.199.997
Total activos no corrientes			36.297.912	59.937.560
Total activos		US$	445.046.036	499.778.487

Pasivos y Patrimonio	Nota		2018	2017
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US$	-	75.315.260
Acreedores comerciales	13		29.791.858	22.440.832
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	20 (b)		283.119.270	170.007.858
Ingresos diferidos			262.283	95.852
Impuesto a la renta por pagar			4.695.374	121.098
Otras cuentas por pagar	15		3.846.293	2.906.647
Beneficios a los empleados	16		7.864.983	4.002.808
Total pasivos corrientes			329.580.061	274.890.355
Pasivos no corrientes:				
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas	20 (b)		-	117.701.003
Provisiones			85.106	83.006
Beneficios a los empleados	16		6.025.072	5.315.164
Total pasivos no corrientes			6.110.178	123.099.173
Total pasivos			335.690.239	397.989.528
Patrimonio:	17			
Capital asignado			3.855.460	3.855.460
Resultados acumulados			105.500.337	97.933.499
Total patrimonio			109.355.797	101.788.959
Total pasivos y patrimonio		US$	445.046.036	499.778.487

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, Continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018,
con cifras comparativas de 2017

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

	Nota		2018	2017
Ingresos ordinarios	18	US$	158.966.510	131.213.334
Otros ingresos			300.654	348.748
Ingresos financieros	21		5.934.728	6.892.111
Total ingresos			165.201.892	138.454.193
Costos y gastos:				
Consumo de inventarios y repuestos			(62.213.821)	(49.459.832)
Beneficios a los empleados	19 (a)		(35.974.537)	(33.458.935)
Asistencia técnica	20 (a)		(4.899.110)	(4.243.385)
Alquiler de equipos	20 (a) y 22		(6.274.788)	(5.971.266)
Servicios contratados con terceros			(5.145.988)	(5.346.409)
Servicios recibidos de partes relacionadas			(7.921.785)	(7.513.633)
Consultoría			(586.991)	(677.349)
Mantenimiento			(4.097.036)	(2.183.204)
Depreciación	11		(7.470.116)	(8.556.524)
Amortización de activos intangibles			(175.388)	(163.570)
Equipos y facilidades			(3.920.745)	(3.489.460)
Gastos de viaje			(1.746.832)	(1.666.124)
Pérdida de equipos en pozos			-	(30.083)
Otros impuestos			(3.070.825)	(2.066.730)
Estimación para deterioro de valor	7 b (ii)		(208.697)	423.178
Costo financiero	22		(3.743.817)	(6.872.112)
Reducción de inventario a su valor neto de realización	10		846.555	(507.029)
Pérdida en venta de equipos			-	(101.146)
Gastos varios	19 (b)		(2.662.365)	(3.158.843)
Total costos y gastos			(149.266.286)	(135.042.456)
Ganancia antes de impuesto a la renta			15.935.606	3.482.219
Impuesto a la renta, neto	14 (a)		(8.459.591)	(4.734.050)
Resultado neto del año, pasan		US$	7.476.015	(1.251.831)

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018,
con cifras comparativas de 2017

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

	Nota		2018	2017
Resultado neto del año, vienen		US$	7.476.015	(1.251.831)
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:				
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16		90.823	710.866
Resultado neto y resultado integral del año		US$	7.566.838	(540.965)

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 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Nota		Capital asignado	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 2017		US$	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	16		-	-	-	-	710.866	710.866	710.866
Saldo al 31 de diciembre de 2017			3.855.460	8.079.765	2.498.550	85.854.658	1.500.526	97.933.499	101.788.959
Total resultado integral del período:									
Resultado neto del año			-	-	-	7.476.015	-	7.476.015	7.476.015
Otros resultados integrales	16		-	-	-	-	90.823	90.823	90.823
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US$	3.855.460	8.079.765	2.498.550	93.330.673	1.591.349	105.500.337	109.355.797

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 2018, con cifras comparativas de 2017

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

		2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US$	230.545.278	130.045.669
Pagos a proveedores, empleados y otros		(138.525.430)	(125.363.564)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		92.019.848	4.682.105
Intereses cobrados		1.481.319	1.795.538
Intereses pagados		(4.052.961)	(4.065.383)
Impuesto a la renta pagado		(2.666.050)	(3.770.896)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		86.782.156	(1.358.636)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(4.211.728)	(5.137.331)
Adquisición de intangibles		(66.647)	-
Venta de propiedades y equipos		1.441.249	456.127
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2.837.126)	(4.681.204)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Recibido de préstamos		-	72.000.000
Pago de préstamos		(72.000.000)	(59.449.111)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(72.000.000)	12.550.889
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		11.945.030	6.511.049
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9.390.309	2.879.260
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	21.335.339	9.390.309

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 2018

(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 Sucursal 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 Sucursal 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 11 de abril de 2019.

(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 7 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 16 - 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 7 (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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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

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

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Sucursal cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esta medición alcanza a todos los activos financieros derivados (ver nota 7 (b) ii). En el reconocimiento inicial la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Sucursal realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Sucursal;

- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;

- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,

- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Sucursal considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sucursal considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;

- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;

- características de prepago y extensión; y,

- términos que limitan la reclamación de la Sucursal de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

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

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

(Continúa)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales, se reclasifican a resultados.

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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.

Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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.

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.

(Continúa)

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.

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) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- activos de contratos.

La Sucursal mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Sucursal sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento (ó mediante la aplicación de un modelo general para la estimación de deterioro de cuentas por cobrar). El modelo utilizado por la Sucursal fue el general utilizando los históricos de 3 años anteriores.

Basado en dicho modelo, la Sucursal procedió a realizar un análisis de sus clientes de acuerdo con el periodo de cuentas por cobrar otorgado a cada uno, que incluye un incremento en el número de días por la demora en la parte formal del cobro. De esta forma se evitan desviaciones significativas en los porcentajes obtenidos.

(Continúa)

Como resultado de este análisis, se obtuvieron las tasas de impago para los años 2018 y 2017 las mismas que fueron utilizadas para el cálculo de la pérdida esperada al 31 de diciembre de 2018.

El año 2016 no fue considerado por la Sucursal para el análisis mencionado debido a que en el referido año sufrió una fuerte caída el precio del petróleo, y por ende afecto la liquidez del Estado y las compañías estatales, lo cual ocasionó ciertos incumplimientos de pago. Sin embargo, dicha situación se revirtió durante el año 2017 y el Estado cancelo sus obligaciones con la Sucursal.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sucursal considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Sucursal, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Sucursal asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días para el año 2018 desde su fecha de vencimiento. Así también la Sucursal considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Sucursal ; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Sucursal, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,

- el activo financiero tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sucursal espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Sucursal evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 30 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Sucursal en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Sucursal no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos, la Sucursal hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Sucursal no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Sucursal que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

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.

(e) 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.

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

(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.

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 de Valor

i. 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.

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.

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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.

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

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 18 (d) se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

(l) 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.

(Continúa)

(m) 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.

(n) 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.

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.

(Continúa)

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) Cambios en las Políticas Contables

La Sucursal ha aplicado inicialmente la NIIF 15 [ver (a)] y la NIIF 9 [ver (b)] desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Sucursal.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Sucursal al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato [ver literal (b)].

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente:

- Reclasificación de los ingresos pendientes de facturar a activos del contrato (véase Nota 18 (c);
- Aumento de las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros (véase Nota 7 (b) ii;
- Reconocimiento anticipado de los ingresos procedentes de los contratos de prestación de servicios asociados al área petrolera en el Ecuador [véase 18 (a)].

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

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.

La Sucursal ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, la NIC 11 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 se han aplicado en general a la información comparativa en lo que se refiere al saldo de los activos del contrato.

Al 1 de enero de 2018, la Sucursal no tenía diferencias entre la aplicación de la norma NIIF15 y la NIC 18 ya que a esa fecha no quedaron trabajos pendientes por reconocer dentro de los ingresos.

Al 31 de diciembre del año 2018 el impacto de adoptar NIIF 15 en el estado de situación financiera de la Sucursal y su estado de resultados a esa fecha afecta en US$9.336, consecuentemente, no hubo impacto material en el estado de flujos de efectivo de la Sucursal por el año que terminó al 31 de diciembre de 2018.

i. Prestación de Servicios Asociados con el Área Petrolera:

De acuerdo con la NIC 18, los ingresos por estos contratos se reconocen cuando existe la aceptación del servicio por parte del representante del cliente. De conformidad con la NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocen al entregar el servicio al cliente de conformidad con las obligaciones contractuales.

En consecuencia, en aquellos trabajos en los cuales la Sucursal no pudo obtener la firma del representante del cliente, de igual forma son reconocidos bajo NIIF 15, lo cual no representó un impacto material, el cambio que se presenta sobre partidas distintas de los ingresos corresponde a un nuevo activo del contrato y una disminución del inventario.

La NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Sucursal con respecto a otras fuentes de ingresos ver Nota 18 (d).

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Sucursal en relación con el reconocimiento de ingresos ver Nota 18 (d).

(Continúa)

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Sucursal ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período.

Al 1 de enero de 2018 el efecto de la aplicación de la NIIF 9 vs la aplicación de la NIC 39 fue de US$16.963 que resulta de la aplicación de deterioro sobre las cuentas por cobrar.

Consecuentemente no existe un impacto material de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y resultados acumulados. Ver nota 7 (b) ii.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sucursal relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en la que la Sucursal clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF9, ver nota 3 (c).

A continuación se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

	Nota	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9		Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US$	9.390.309	9.390.309
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		110.943.772	110.943.772
Activos del contrato	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		10.161.459	10.161.459
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		309.584.783	309.584.783
Total activos financieros				US$	440.080.323	440.080.323
Pasivos financieros						
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US$	75.315.260	75.315.260
Acreedores comerciales		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		22.440.832	22.440.832
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		287.708.861	287.708.861
Total pasivos financieros				US$	385.464.953	385.464.953

(a) El saldo presentando incluye:

- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos del contrato que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

- La Sucursal recibió en el año 2016 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 2019, la Sucursal percibirá por concepto de intereses un total de US$3.321.745. 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%. No se reconoció un aumento en la provisión para deterioro por esas partidas por cobrar en las ganancias acumuladas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición de NIIF 9.

No se reconoció un aumento en la provisión para deterioro por esas partidas por cobrar en las ganancias acumuladas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición de NIIF 9.

(Continúa)

ii. Deterioro de Valor de los Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 no se han aplicado retrospectivamente

La Sucursal ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulta de la adopción de NIIF 9 se reconocen en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a VRCR.

(5) Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

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 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

La Sucursal esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Sucursal.

La NIIF 16 remplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos de la Sucursal.

i. Transición

La Sucursal planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo si existiere de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Sucursal planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

(Continúa)

ii. Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendador

La Sucursal evaluará la clasificación de los sub arrendamientos en los cuales la Sucursal es el arrendador. No se espera impactos significativos para los arrendatarios para los cual la Sucursal es un arrendador. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal se encuentra analizando la información cuyo efecto no se espera sea material bajo la aplicación 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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(6) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor Razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	21.335.339	-	9.390.309	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		52.285.902	-	93.136.395	17.807.377
Activos del contrato		20.981.347	-	10.161.459	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		294.187.332	-	309.584.783	-
Total activos financieros	US$	388.789.920	-	422.272.946	17.807.377
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Préstamos y obligaciones financieras	US$	-	-	75.315.260	-
Acreedores comerciales		29.791.858	-	22.440.832	-
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		283.119.270	-	170.007.858	117.701.003
Total pasivos financieros	US$	312.911.128	-	267.763.950	117.701.003

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(Continúa)

(7) 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.

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

(Continúa)

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.

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 que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por la prestación de servicios asociados al área petrolera en el Ecuador.

Los saldos de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sucursal, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

(Continúa)

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Sucursal, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Sucursal.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

		2018	2017	
		NIIF 9	NIIF 9	NIC 39
Pérdidas por deterioro de deudores Comerciales	US$	228.968	20.272	20.272

Deudores Comerciales

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en los que opera el cliente.

La Sucursal limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales estableciendo términos comerciales que van en un rango 30 a 180 días de acuerdo a la evaluación de cada uno de los clientes.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Sucursal agrupa según las características de crédito, tipo de cliente (sector privado y público), y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la Sucursal ha reconocido pérdidas por deterioro.

(Continúa)

La antigüedad del saldo de deudores comerciales y activos del contrato es como sigue:

		2018			2017		
		No deteriorada	Provisión para deterioro	Valor neto	No deteriorada	Provisión para deterioro	Valor neto
Vigente	US$	67.908.481	213.774	67.694.707	119.335.757	15.297	119.320.460
Hasta 30 días		1.089.293	14.035	1.075.258	953.410	3.728	949.682
De 31 a 60 días		110.790	389	110.401	-	-	-
De 61 a 90 días		88.980	770	88.210	216.042	999	215.043
De 91 a 180 días		-	-	-	108.752	190	108.562
De 181 a 360 días		-	-	-	145.061	58	145.003
	US$	69.197.544	228.968	68.968.576	120.759.022	20.272	120.738.750

(Continúa)

El movimiento de la provisión para deterioro fue como sigue:

		2018	2017
Saldo al inicio	US$	20.272	443.450
Más (menos)			
Estimación		228.968	-
Usos		(20.272)	(423.178)
Saldo al final	US$	228.968	20.272

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales por tipo de contraparte es como sigue:

	Nota		Importe nominal 2018	2017
Corriente		US$	46.870.251	108.722.397
1 a 30 días			1.089.293	1.490.921
31 a 60 días			110.790	77.826
61 a 90 días			88.980	236.858
91 a 180 días			-	20.509
Mayor de 180			-	49.052
	8	US$	48.159.314	110.597.563
Activos por contratos	9		21.038.231	10.161.459
Estimación para deterioro	8		(228.968)	(20.272)
		US$	68.968.577	120.738.750

El siguiente es un resumen de la exposición de la Sucursal al riesgo de crédito de los deudores comerciales y activos por contratos:

		2018		2017	
		Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio
Historia de menos de 3 años de las transacciones con la Compañía	US$	69.197.544	-	120.759.022	-
Mayor riesgo		-	-	-	-
	US$	69.197.544	-	120.759.022	-

Información comparativa bajo NIC 39

Un análisis de la calidad crediticia de los deudores comerciales que no estaban ni vencidos ni deteriorados y la antigüedad de los deudores comerciales vencidos pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

		31 de diciembre de 2017		
		No deteriorada	Provisión para deterioro	Valor neto
Corriente	US$	118.883.856	-	118.883.856
1 a 30 días		1.490.921	-	1.490.921
31 a 60 días		77.826	-	77.826
61 a 90 días		236.858	-	236.858
91 a 180 días		20.509	-	20.509
Mayor de 180		49.052	(20.272)	28.780
	US$	120.759.022	(20.272)	120.738.750

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Sucursal usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales.

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

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de servicio prestado.

(Continúa)

La exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos de contrato al 31 de diciembre de 2018.

Deudores comerciales y Activos del contrato

31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada		Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente	0,31%	US$	67.908.481	213.774	No
1 a 30 días	1,29%		1.089.293	14.035	No
31 a 60 días	0,35%		110.790	389	No
61 a 90 días	0,87%		88.980	770	No
		US$	69.197.544	228.969	

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 2 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Sucursal de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Otras Cuentas por Cobrar

La Sucursal en el año 2018 no presenta riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar, el saldo de crédito tributario de IVA y renta asciende a US$4.103.669 y US$195.003 respectivamente, este último se compensará en su totalidad con el impuesto a la renta por pagar.

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$256.660.509 en 2018 (US$276.561.108 en 2017).

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$7.713.754, durante el año 2018 se recuperado un monto de US$98.108.881. A criterio de la Administración durante el año 2019 continuarán los pagos por parte de esta compañía relacionada.

La Sucursal considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas, véase nota 20 (b).

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$21.335.339 al 31 de diciembre de 2018 (US$9.390.309 en el 2017). 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 20 (a), el Grupo al cual pertenece la Sucursal ha establecido políticas para el pago de las obligaciones entre las entidades del mismo.

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 2018						
Acreedores comerciales	US$	29.791.858	29.791.858	29.791.858	-	-
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		283.119.270	287.385.862	283.119.270	-	4.266.592
Impuesto a la renta por pagar		4.695.374	4.695.374	4.695.374	-	-
Otras cuentas por pagar		3.846.293	3.846.293	3.846.293	-	-
	US$	321.452.795	325.719.387	321.452.795	-	4.266.592
31 de diciembre de 2017						
Préstamos y obligaciones financieras	US$	75.315.260	76.613.612	76.613.612	-	-
Acreedores comerciales		22.440.832	22.440.832	22.440.832	-	-
Cuentas y préstamos por pagar a partes relacionadas		287.708.861	290.408.861	-	170.007.858	120.401.003
Impuesto a la renta por pagar		121.098	121.098	121.098	-	-
Otras cuentas por pagar		2.906.647	2.906.647	2.906.647	-	-
	US$	388.492.698	392.491.050	102.082.189	170.007.858	120.401.003

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.

- 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.

(Continúa)

- 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:

		2018	2017
Total pasivos	US$	335.690.239	397.989.528
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		21.335.339	9.390.309
Deuda neta	US$	314.354.900	388.599.219
Total patrimonio	US$	109.355.797	101.788.959
Índice deuda-patrimonio ajustado		2,87	3,82

(Continúa)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota		2018	2017
Deudores comerciales:				
Clientes	7 (b) ii	US$	48.159.314	110.597.563
Estimación para deterioro de valor	7 (b) ii		(172.084)	(20.272)
			47.987.230	110.577.291
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados			-	20.401
Crédito tributario de impuesto a la renta			195.003	346.080
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	7 (b) ii		4.103.669	-
			4.298.672	366.481
		US$	52.285.902	110.943.772
Clasificación:				
Corrientes			52.285.902	93.136.395
No corrientes			-	17.807.377
		US$	52.285.902	110.943.772

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 7 (b) ii y iv.

(9) Activos del Contrato

El saldo de activos del contrato se formaba de la siguiente manera:

Tipo de Cliente		2018	2017
Entidades Públicas	US$	10.196.677	4.880.831
Empresas Privadas		10.841.553	5.280.627
Estimacion para deterioro de valor		(56.884)	-
	US$	20.981.347	10.161.459

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal ha facturado un monto aproximado de US$ 15.700.000.

(Continúa)

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		2018	2017
Inventario de repuestos	US$	14.995.154	15.476.232
Importaciones en tránsito		4.917.707	2.026.577
	US$	19.912.861	17.502.809

En el año 2018, los inventarios de repuestos reconocidos como consumo de repuestos ascendieron a US$30.265.356 (US$21.076.967 en 2017). En el 2018, el incremento de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US$0 US$507.029 en 2017), dado que existió un reverso del valor registrado en años previos.

(11) Propiedades y Equipos

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

		1 de enero de 2017	Adquisiciones	Disposiciones	Reclasificaciones	Transferencias	31 de diciembre de 2017
Costo:							
Terrenos	US$	2.276.329	-	-	-	-	2.276.329
Edificios		8.316.424	37.884	-	-	28.608	8.382.916
Maquinarias y equipos		46.513.556	1.800.917	(5.763.968)	600.578	1.404.000	44.555.083
Muebles y enseres		17.663.324	277.574	(231.754)	-	153.180	17.862.324
Equipos de transporte		1.413.714	-	(46.448)	-	-	1.367.266
Equipos de computación		2.891.615	-	(54.695)	-	27.299	2.864.219
En construcción y tránsito		573.595	3.496.388	-	(825.612)	(1.613.087)	1.631.284
		79.648.557	5.612.763	(6.096.865)	(225.034)	-	78.939.421
Depreciación acumulada:							
Edificios		2.787.069	509.867	-	-	-	3.296.936
Maquinarias y equipos		27.444.344	4.760.005	(3.459.897)	-	-	28.744.452
Equipos de transporte		8.611.219	1.526.540	(124.013)	-	-	10.013.746
Muebles y enseres		620.348	124.562	(18.997)	-	-	725.913
Equipos de computación		1.550.428	549.142	(52.096)	-	-	2.047.474
		41.013.408	7.470.116	(3.655.003)	-	-	44.828.521
Importe neto en libros	US$	38.635.149	(1.857.353)	(2.441.862)	(225.034)	-	34.110.900

(Continúa)

		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
Muebles y enseres		1.405.566	17.703	(9.555)	1.413.714
Equipos de transporte		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

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Durante el año 2018 la Sucursal canceló los préstamos y obligaciones por US$75.315.260 (capital más interés). Los préstamos con instituciones financieras ascienden a US$75.315.260. 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%.

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

		2018	2017
Proveedores			
Locales	US$	29.194.935	21.972.316
Extranjeros		596.923	468.516
	US$	29.791.858	22.440.832

La exposición de la Sucursal al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 7 (b) iii y iv.

(Continúa)

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US$	7.240.326	3.891.994
Impuesto a la renta años anteriores		19.983	-
Impuesto a la renta diferido		1.199.282	842.056
	US$	8.459.591	4.734.050

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

	2018		2017	
	%	US$	%	US$
Ganancia antes de impuesto a la renta		15.935.606		3.482.219
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	28%	4.461.970	25%	870.555
Más (menos):				
Gastos no deducibles	17%	2.778.356	19%	3.021.439
Impuesto de años anteriores	0%	19.983	0%	-
Otros	8%	1.199.282	5%	842.056
Impuesto a la renta causado	53%	8.459.591	49%	4.734.050

A partir del 29 de diciembre de 2017, con la promulgación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 150 del 29 de diciembre de 2017, establece que la tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades por el año 2018 es del 25% (22% en el 2017). Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% (22% en el 2017) sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. En este sentido, la Sucursal aplica para el cálculo del impuesto a la renta la tarifa del 28% (25% en el 2017).

(Continúa)

El impuesto a la renta del año 2018 se ve afectado por los efectos del pago del impuesto a la renta del año 2014 por US$41.139, resultado del acta de determinación emitida por el Servicio de Rentas Internas; así como la resolución a favor de la Sucursal del reclamo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 1998 (Proceso 17502-2000-19230).

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

		2018		
		Importe neto al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2018
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	US$	-	229.203	229.203
Valoración notas PAM		1.285.845	(1.251.122)	34.723
Otras cuentas por pagar ISD		1.687.105	(295.484)	1.391.621
Provisiones		22.900	(1.929)	20.971
Anticipo IR sujeto a devolución		745.859	-	745.859
Propiedades y equipos (Depreciación)		(83.804)	19.061	(64.743)
Propiedades y equipos (Revalúo)		(457.908)	100.989	(356.919)
	US$	3.199.997	(1.199.282)	2.000.715
Impuesto a la renta diferido activo	US$	3.741.709		2.422.377
Impuesto a la renta diferido pasivo	US$	(541.712)		(421.662)

		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)

(d) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos solo sobre los no informados.

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(e) 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.

(Continúa)

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 2018 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 2017 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.

(f) 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 2016 al 2018.

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$41.139 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. Con fecha 9 de abril de 2018, la Sucursal cancela el valor total del acta de determinación más los intereses correspondientes hasta la fecha de pago por US$15.350.

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.

(Continúa)

(15) Otras Cuentas por Pagar

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

		2018	2017
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente por pagar	US$	1.527.722	806.132
Impuesto al valor agregado (IVA)		2.255.847	2.067.424
		3.783.569	2.873.556
Otros impuestos		62.724	33.091
	US$	3.846.293	2.906.647

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota		2018	2017
Participación de los trabajadores en las utilidades	16 (a)	US$	2.812.166	614.509
Sueldos y beneficios por pagar			3.284.608	1.848.493
Bonos a empleados			1.188.483	995.544
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			579.726	544.262
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			6.025.072	5.315.164
		US$	13.890.055	9.317.972
Clasificación:				
Corrientes		US$	7.864.983	4.002.808
No corrientes			6.025.072	5.315.164
		US$	13.890.055	9.317.972

(Continúa)

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 2017		US$	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	19 (a)		1.003.624	298.662	1.302.286
Beneficios pagados			(106.979)	(264.759)	(371.738)
Resultado integral - Ganancia/ Pérdida actuarial			(842.343)	131.477	(710.866)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018			3.975.963	1.339.201	5.315.164
Costo laboral por servicios actuales			549.313	300.414	849.727
Costo financiero			159.106	53.675	212.781
Gasto del período	19 (a)		708.419	354.089	1.062.508
Beneficios pagados			(15.197)	(261.393)	(276.590)
Beneficios pagados año anterior			-	14.813	14.813
Resultado integral - Ganancia/ Pérdida actuarial			(215.735)	124.912	(90.823)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US$	4.453.450	1.571.622	6.025.072

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

		2018	2017
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados jubilados	US$	210.993	205.903
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		2.836.824	2.133.430
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		1.405.633	1.636.630
	US$	4.453.450	3.975.963

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4.02%
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	18,69%	18,60%
Vida laboral promedio remanente	8,36	8.31
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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:

	2018		2017	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	331.549	(307.077)	320.644	(295.879)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	341.479	(318.901)	329.387	(306.496)

(Continúa)

(17) Patrimonio

Capital Asignado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital asignado asciende a US$3.855.460.

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.

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 – Remediación de Beneficios Definidos

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)).

(18) Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Sucursal se describe en la Nota 4. Debido al método de transición elegido para aplicar NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

(Continúa)

a) Flujos de Ingresos

La Sucursal genera ingresos principalmente por la prestación de servicios asociados a la industria petrolera. La Sucursal no tiene otras fuentes de ingresos por actividades ordinarias.

		2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Cotratos con Clientes	US$	158.966.510	131.213.334

b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por tipo de ingreso:

		2018	2017
Prestacion de servicios - local	US$	152.806.574	121.940.834
Exportaciones		5.478.269	9.165.259
Venta de software		681.667	107.241
	US$	158.966.510	131.213.334

c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato con clientes es como sigue:

	Nota		2018	2017
Cuentas por cobrar, que están incluidas en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar"	8	US$	47.987.230	110.577.291
Activos del contrato	9		20.981.347	10.161.459
		US$	68.968.577	120.738.750

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

(Continúa)

d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Sucursal reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien y servicio a un cliente.

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

(Continúa)

Tipo de producto servicio	**Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos**	**Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)**	**Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)**
Prestación de servicios	Los servicios son requeridos por el cliente mediante ordenes de trabajo u ordenes de servicio, el servicio es cumplido en conformidad del requerimiento. La facturacion de estos servicios se realizan cuando se cumplen todos los requisitos especidficos para cada cliente.	Los ingresos se reconocen cuando se cumple la obligacion del desempeño al entregar el servicio al cliente, el precio de la transacciónn se determina de acuerdo al desempeño de las obligaciones contractuales. Para el caso de inconformidad en el desempeño del servicio se consideran la penalidades correspondientes a cada contrato.	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, esto es con la firma de aceptación del servicio por partedel representante del cliente. 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.
Venta de Software	Las licencias son requeridas por el cliente mediante ordenes de compra. El software se entrega de conformidad con las especificaciones tecnicas del requerimiento. La facturacion se realiza cuando se cumplen las condiciones contractuales El pago de los servicios es realizado en promedio de 30 a 180 dias desde la entrega de la factura	Los ingresos se reconocen cuando se cumple cuando el cliente recibe y hace uso de los beneficios provistos Para determinar si una licencia de software debe ser transferida al cliente en un momento dado o en el tiempo, se evalua los beneficios a proporcionar, los cuales pueden ser: a) un derecho de acceso a la licencia; los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo; b) un derecho de uso; los ingresos se reconocen en un momento determinado	Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad ha sido transferida al cliente, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Los ingresos se reconocian con la firma de aceptación en el acta de entrega de licencias de software.

(Continúa)

(19) Gastos

(a) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota		2018	2017
Sueldos y salarios		US$	22.262.607	20.868.579
Bonos de desempeño			3.659.711	4.026.682
Indemnizaciones por despido			607.146	1.100.699
Participación de los trabajadores en las utilidades	16		2.812.166	614.509
Aportes a la seguridad social			2.856.321	2.663.332
Beneficios sociales			1.737.996	2.112.558
Seguros empleados			834.689	669.923
Otros beneficios			141.393	100.367
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16		1.062.508	1.302.286
		US$	35.974.537	33.458.935

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:

		2018	2017
Saldos al comienzo del año	US$	614.509	-
Gasto del año		2.812.166	614.509
Pagos efectuados		(614.509)	-
Saldos al fin del año	US$	2.812.166	614.509

Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal dispone de 537 trabajadores (448 en el 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(b) Gastos Varios

Un resumen de los gastos varios es como sigue:

		2018	2017
Gastos de gestión	US$	903.195	633.794
Regalías		234.769	185.695
Capacitaciones		231.535	186.319
Equipos de seguridad		404.448	344.632
Seguros		351.621	279.856
Gastos no deducibles		236.650	1.051.518
Publicidad		155.022	93.453
Licencias y permisos		84.976	75.055
Multas e intereses		38.208	39.310
Otros		21.942	269.211
	US$	2.662.365	3.158.843

(20) 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	
		2018	2017
Importación o Compra de Inventarios para la Producción			
Halliburton Energy Services Inc	US$	8.917.732	7.346.799
Halliburton Far East Pte Ltd 8220		7.606.759	2.871.336
Halliburton Global Ltd		2.077.710	1.844.467
Hall Mfg And Serv Ltd Hmsl		657.741	502.878
Halliburton Group Canada		1.715.255	373.069
Bt Eagle Group Tianjin Pump Co Ltd		1.580.554	713.710
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		305.065	1.344.358
Halliburton Del Peru S R L		2.560	76.277
Multi Chem Group Llc		14.393	19.936
Halliburton De Mexico S De R L De C V		161.697	214.026
H I I Russia		61.996	38.312
Halliburton B V		105.952	116.024
Servicios Halliburton De Venezuela S A		1.017.813	413.006
Halliburton Produtos Ltda		410.620	125.624
Otras compañías relacionadas		587.830	786.068
	US$	25.223.675	16.785.890
Importación o Compra de Activos Fijos			
Halliburton Energy Services Inc	US$	1.788.321	629.001
Hes Inc Brazil		140.687	18.645
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		107.947	83.323
Halliburton De Mexico S De R L De C V		924.634	1.212.944
Halliburton Produtos Ltda		16.791	31.287
Servicios Halliburton De Venezuela S A		-	55.703
Otras compañías relacionadas		365.098	626.396
	US$	3.343.479	2.657.299

(Continúa)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Exportación o Venta de Inventarios no Producido			
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia	US$	375.214	749.854
Halliburton Del Peru		-	346
Halliburton Worldwide Ltd		1.835	21.420
Hall Energy Srvc Inc		54.955	208.108
Hall Trinidad Limited		6.859	2.120
Servicios Halliburton De Venezuela S A		2.634	123.259
Halliburton De Mexico S De R L De C V		44.191	138.320
Hall New Zealand Ltd		-	9.910
Hall Argentina SRL		27.447	216.696
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		37.029	60.009
H I I Russia		35.405	3.120
Halliburton Servicios Chile Ltda		-	15.910
Halliburton Energy Services INC Saudi Arabia		19.001	28.414
Halliburton Overseas Limited Egypt		5.553	2.539
Otras compañías relacionadas		358.616	300.674
	US$	968.737	1.880.699
Exportación de Activos Fijos			
Hes Inc Brazil	US$	-	265.272
Hall Energy Srvc Inc		-	54.902
Servicios Halliburton De Venezuela S A		-	20.995
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		459.710	428.022
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		83.862	111.286
Servicios Halliburton De Venezuela S A		-	175.292
Hall Argentina SRL		643.484	
H I I Russia		313.104	
Otras compañías relacionadas		376.603	186.583
	US$	1.876.763	1.242.352
Servicios Técnicos Recibidos			
Hall Energy Srvc Inc	US$	1.475.527	1.082.416
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		87.309	187.938
Halliburton Group Canada		711.918	42.088
Halliburton International Inc Panama Branch		851	12.243
Hall Mfg And Serv Ltd HMSL		669	3.472
Halliburton Servicos Ltda		350	-
Halliburton De Mexico S De R L De C V		116.782	211.231
Spp S De R L De C V		388	-
Otras compañías relacionadas		153.360	193.322
	US$	2.547.154	1.732.710

(Continúa)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Regalías Tech Fee			
Halliburton Worldwide G M B H	US$	4.899.110	4.243.385
Arrendamiento de Equipos			
Halliburton Worldwide G M B H	US$	5.182.575	5.015.124
Regalías ERP			
Halliburton Far East Pte Ltd	US$	182.818	115.969
Regalías de Uso			
Halliburton Energy Services Inc		161.892	172.687
Otros Egresos			
Halliburton Energy Services Inc	US$	2.215.129	2.201.492
Halliburton Group Canada		3.645	7.559
Hall Argentina SRL		3.034	28.144
Halliburton De Mexico S De R L De C V		69.408	104.074
Halliburton Worldwide G M B H		433.336	263.246
Hes Inc Brazil		266.998	257.676
Halliburton International Inc Panama Branch		1.844.064	1.004.481
Professional Resource Ltd		11.821	75.206
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		166.321	400.736
Servicios Profesionales Petroleros S De R L De Cv		2.166	43.726
Servicios Halliburton de Venezuela S A		35.179	130.960
Halliburton Latin America Srl Sucursal Bolivia		3.339	140.070
Otras compañías relacionadas		283.792	273.507
	US$	5.338.232	4.930.877
Préstamos o Créditor Recibidos			
Halliburton Worldwide G M B H	US$	-	36.362.895
Ingresos por Servicios Técnicos			
Servicios Petroleros IGAPO S. A.	US$	77.899.262	60.141.175
Otras compañías relacionadas		169.281	350.655
	US$	78.068.543	60.491.830
Préstamos o Créditos Otorgados			
Servicios Petroleros IGAPO S. A.	US$	-	6.565.798

(Continúa)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Otros Ingresos			
Halliburton Energy Services Inc	US$	160.545	144.239
Hall Argentina S R L		811.230	400.978
Hall Servicios Chile LTDA		321.374	35.649
Halliburton Produtos LTDA		616.467	243.563
Halliburton Latin America Srl Sucursal Colombia		680.145	415.774
Halliburton International Inc Panama Branch		203.182	36.448
Halliburton Guayana INC		140.319	1.112
Hol Kuwait		144.833	37.249
Halliburton Worldwide LTD		180.551	45.035
Otras compañías relacionadas		632.667	1.216.497
	US$	3.891.313	2.576.542
Prestación de Otros Servicios			
Halliburton Energy Services Inc	US$	705.247	491.916
Halliburton De Mexico S De R L De C V		101.834	187.641
Halliburton International Inc Panama Branch		590.579	526.284
Halliburton Worldwide G M B H		1.672.316	1.891.389
Halliburton Far East Pte Ltd		100.021	1.189
Otras compañías relacionadas		351.600	209.639
	US$	3.521.597	3.308.058
Intereses por Préstamos Recibidos			
Halliburton Latin America Srl	US$	2.786.602	1.470.795

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 5% en 2018.

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

- Contrato de Alquiler de Equipos

  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.

(Continúa)

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 2018 fue de US$5.182.575 (US$5.015.124 en el 2017) y se incluye en arrendamientos operativos.

NIIF 16 no abarca el análisis de este contrato ya que no existe derecho de uso así como la transacción se realiza con una relacionada.

- 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$4.899.110 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (US$4.243.385 en el 2017).

- 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$182.818 en el año 2018 (US$115.969 en el 2017).

(Continúa)

- 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 Sucursal 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 Sucursal relacionada; así mismo, la Sucursal 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.

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 Sucursal 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.

(Continúa)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

		Cuentas por cobrar		Cuentas y préstamos por pagar	
		2018	2017	2018	2017
Servicios Petroleros Igapó S. A.	US$	256.660.509	276.561.108	20.845	2.041
Halliburton Worldwide G.M.B.H.		19.121.012	16.696.127	171.663.392	167.228.079
Halliburton Latin America S. R. L.		5.607.695	4.951.733	6.457.397	3.670.795
Hall. Energy Srvc. Inc.		3.485.861	2.843.181	43.410.000	45.579.653
Halliburton Global Ltd.		-	4.572	5.014.149	7.027.081
Halliburton Group Canada		390.188	391.947	851.658	504.039
Hall Mfg and Serv Ltd		79.734	59.092	3.036.610	2.773.602
Halliburton Far East Pte Ltd		50.546	29.302	8.768.433	12.035.342
Sucursal Colombia		1.025.525	1.264.674	4.712.111	5.471.634
Hes Inc. Brazil		374.868	448.716	204.897	2.110.503
Halliburton Argentina S. R. L.		2.067.358	1.327.627	169.090	298.815
Landmark Graphics Corporation		31.145	46.634	98.447	74.117
Halliburton del Perú S.R.L		107.269	163.072	292.068	349.547
Servicios Halliburton de Venezuela S. A.		219.449	187.947	2.050.870	1.441.150
Hall Trinidad Limited		58.105	214.903	57.867	55.866
Halliburton Servicos Ltda		5.433	56.580	30.612	137.036
Sucursal Bolivia		29.562	480.604	63.816	338.618
Professional Resource Ltd		75.086	73.953	14.575.523	13.587.333
Halliburton Energy Services Inc. Algeria		32.012	24.736	27.782	27.748
Panama Branch		2.214.770	1.338.663	14.087.070	10.666.134
S. de R. L de C. V.		280.437	550.375	2.583.627	6.126.413
Hall Worldwide Ltd. Oman		12.184	6.240	7.756	17.984
Halliburton Overseas Ltd. Kuwait		295.137	188.234	164.739	91.105
Halliburton Worldwide Resources LLC		8.818	1.900	408.053	408.053
Halliburton Italiana SRL		26.896	26.896	445.561	445.561
H I I Russia		5.420	6.468	55.497	48.711
Halliburton Produtos Ltda		188.531	285.446	321.224	538.161
BT Eagle Group Tianjin Pump CO Ltd		306.229	308.977	872.942	2.753.001
Otras compañías relacionadas		1.427.553	1.045.076	2.667.234	3.900.739
	US$	294.187.332	309.584.783	283.119.270	287.708.861

Los saldos que corresponde al 2017 difieren de lo presentado en la nota del año previo debido a reclasificaciones realizadas en el 2018, dichas reclasificaciones se realizaron a nivel de saldo de parte relacionada pero no modifica el saldo presentado en estados financieros.

(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:

		2018	2017
Sueldos, Salarios y otros	US$	364.428	277.254

(21) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se componen de lo siguiente:

		2018	2017
Costo amortizado deudores comerciales	US$	4.453.409	5.096.573
Intereses recibidos de clientes		1.481.319	1.795.538
	US$	5.934.728	6.892.111

(22) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		2018	2017
Diferencia en cambio	US$	(119.453)	50.200
Gastos bancarios		338.966	378.326
Interés		3.524.303	6.443.586
	US$	3.743.817	6.872.112

(23) Arrendamientos Operativos

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 2018, el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos ascendió a US$582.450 (US$956.142 en el 2017).

Los pagos mínimos futuros son los siguientes:

		2018	2017
Menos de 1 año	US$	62.843	103.440
Entre 1 y 5 años		550.647	501.791
	US$	613.490	605.231

(Continúa)

(24) Compromisos

La Sucursal tiene contratadas garantías bancarias a favor de sus clientes para garantizar el fiel cumplimiento de contratos por US$47.206.300, cuyos vencimientos van hasta diciembre de 2022 (US$51.579.556 en el 2017 con vencimientos aproximados hasta enero de 2019).

(25) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 11 de abril de 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 11 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.