



**GROPETSA SERVICIOS  
PETROLEROS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Quito, 22 de mayo del 2020

### **Opinión**

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

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

**#SomosTuAliado**

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330*



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.  
Quito, 22 de mayo del 2020

### **Otros asuntos**

Tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, los cuales se presentan de forma separada de estos estados financieros.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.  
Quito, 22 de mayo del 2020

detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.  
Quito, 22 de mayo del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17-7109

David Arroyo  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-6099

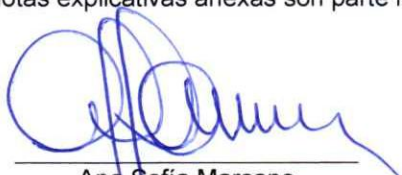
**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

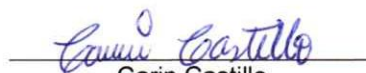
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |                    |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 6                  | 9,002              | 523,658            |
| Inversiones financieras al costo amortizado |                    | 70,730             | 98,209             |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 7                  | 5,953,259          | 4,267,392          |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13                 | 1,093              | 650,346            |
| Otras cuentas por cobrar                    |                    | 91,621             | 66,605             |
| Impuestos por recuperar                     | 14                 | 181,017            | 324,667            |
| Inventarios                                 | 8                  | 903,278            | 619,569            |
| Gastos pagados por anticipado               | 9                  | 434,830            | 411,827            |
| Otros activos corrientes                    |                    | 77,330             | 158,532            |
| <b>Total activos corrientes</b>             |                    | <b>7,722,160</b>   | <b>7,120,805</b>   |
| <b>Activos no corrientes</b>                |                    |                    |                    |
| Otros activos no corrientes                 |                    | 98,512             | 180,092            |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13                 | 639,901            | -                  |
| Propiedades y equipos                       | 10                 | 13,826,879         | 14,574,084         |
| Activos intangibles                         |                    | 5,050              | 4,167              |
| Inversiones en asociadas                    |                    | 27                 | 27                 |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |                    | <b>14,570,369</b>  | <b>14,758,370</b>  |
| <b>Total activos</b>                        |                    | <b>22,292,529</b>  | <b>21,879,175</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
Ana Sofía Marcano  
Gerente General

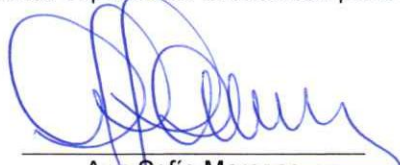
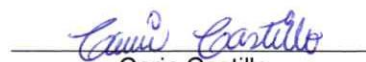
  
Carin Castillo  
Contadora General

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>                             |                    |                    |                    |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |                    |                    |                    |
| Sobregiro bancario                         |                    | 73,917             | -                  |
| Obligaciones financieras y préstamos       | 11                 | 3,072,829          | 4,151,299          |
| Proveedores                                | 12                 | 5,887,773          | 4,308,424          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13                 | 36,000             | 5,668,731          |
| Otras cuentas por pagar                    |                    | 36,246             | 23,360             |
| Impuestos por pagar                        | 14                 | 202,420            | 203,893            |
| Provisiones                                | 15                 | 999,861            | 564,950            |
| Beneficios sociales                        | 16                 | 600,563            | 347,705            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |                    | <b>10,909,609</b>  | <b>15,268,362</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |                    |                    |                    |
| Obligaciones financieras y préstamos       | 11                 | 131,489            | 1,048,143          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13                 | 6,212,724          | 696,664            |
| Beneficios sociales                        | 16                 | 245,619            | 304,220            |
| Impuesto a la renta diferido               | 14                 | 95,518             | 58,760             |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |                    | <b>6,685,350</b>   | <b>2,107,787</b>   |
| <b>Total pasivos</b>                       |                    | <b>17,594,959</b>  | <b>17,376,149</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |                    |                    |                    |
| Capital social                             | 17                 | 2,500,000          | 2,500,000          |
| Reservas                                   | 18                 | 62,599             | 62,599             |
| Resultados acumulados                      | 18                 | 2,134,971          | 1,940,427          |
| <b>Total patrimonio</b>                    |                    | <b>4,697,570</b>   | <b>4,503,026</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |                    | <b>22,292,529</b>  | <b>21,879,175</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
Ana Sofia Marcano  
Gerente General  
Carin Castillo  
Contador General

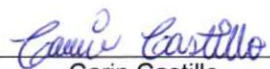
**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                              | <u>Nota</u> | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por servicios prestados                                             | 19          | 12,012,822         | 11,493,876         |
| Costo por servicios prestados                                                | 20          | <u>(8,912,998)</u> | <u>(9,704,969)</u> |
| Utilidad bruta                                                               |             | 3,099,824          | 1,788,907          |
| Gastos de administración                                                     | 20          | <u>(2,401,298)</u> | <u>(1,262,807)</u> |
| Otros (gastos) ingresos, neto                                                |             | <u>(9,450)</u>     | <u>59,637</u>      |
| Utilidad operacional                                                         |             | 689,076            | 585,737            |
| Gastos financieros, neto                                                     | 21          | <u>(382,200)</u>   | <u>(533,927)</u>   |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta                                       |             | 306,876            | 51,810             |
| Impuesto a la renta                                                          | 14          | <u>(205,527)</u>   | <u>(185,739)</u>   |
| Utilidad (pérdida) neta del año                                              |             | <u>101,349</u>     | <u>(133,929)</u>   |
| Otros resultados integrales                                                  |             |                    |                    |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: |             |                    |                    |
| Ganancias actuariales                                                        | 16          | <u>93,195</u>      | <u>238,556</u>     |
| Resultado integral del año                                                   |             | <u>194,544</u>     | <u>104,627</u>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
Ana Sofía Marcano.  
Gerente General

  
Carin Castillo  
Contador General

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

*Carin Castillo*  
Carin Castillo  
Contador General

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                    | <u>Nota</u> | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>          |             |                    |                    |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta                             |             | 306,876            | 51,810             |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |             |                    |                    |
| Depreciaciones propiedades y equipos                               | 10          | 780,541            | 697,776            |
| Amortizaciones activos intangibles                                 |             | 2,317              | 1,833              |
| Bajas propiedades y equipos                                        | 10          | 46,276             | -                  |
| Provisión pérdida esperada                                         | 7           | 39,568             | -                  |
| Compensación obligaciones financieras y préstamos                  |             | 153,194            | 279,151            |
| Compensación cuentas por pagar a compañía relacionadas             |             | (11,671)           | (321,950)          |
| Costo amortizado                                                   | 11          | 107,372            | 256,103            |
| Beneficios sociales                                                | 16          | 114,431            | 85,255             |
|                                                                    |             | <u>1,538,904</u>   | <u>1,049,978</u>   |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                |             |                    |                    |
| Inversiones financieras al costo amortizado                        |             | 27,479             | (27,282)           |
| Cuentas por cobrar comerciales                                     |             | (1,725,436)        | (192,441)          |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                        |             | 9,352              | (44,235)           |
| Otras cuentas por cobrar                                           |             | (25,016)           | 85,354             |
| Impuestos por recuperar                                            |             | 143,650            | (63,430)           |
| Inventarios                                                        |             | (283,709)          | (58,982)           |
| Gastos pagados por anticipado                                      |             | (23,003)           | (32,691)           |
| Otros activos                                                      |             | 162,783            | 197,313            |
| Proveedores                                                        |             | 1,579,349          | 1,860,222          |
| Otras cuentas por pagar                                            |             | 12,886             | 15,966             |
| Impuestos por pagar                                                |             | (1,473)            | 105,616            |
| Provisiones                                                        |             | 434,911            | (364,369)          |
| Beneficios sociales                                                |             | 173,021            | 119,353            |
| Efectivo provisto por las actividades de operación                 |             | <u>2,023,698</u>   | <u>2,650,372</u>   |
| Impuesto a la renta devengado                                      |             | <u>(168,769)</u>   | <u>(128,284)</u>   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |             | <u>1,854,929</u>   | <u>2,522,088</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>         |             |                    |                    |
| Adiciones activos intangibles                                      |             | (3,200)            | (6,000)            |
| Adiciones de propiedades y equipos                                 | 10          | (79,612)           | (963,318)          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión            |             | <u>(82,812)</u>    | <u>(969,318)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>    |             |                    |                    |
| Sobregiro bancario                                                 |             | 73,917             | -                  |
| Préstamos recibidos de accionistas                                 | 13          | 76,000             | 10,000             |
| Préstamos recibidos de instituciones financieras                   | 11          | 200,000            | 500,000            |
| Préstamos recibidos de terceros                                    | 11          | 25,000             | -                  |
| Pago préstamos de accionistas                                      | 13          | (181,000)          | (632,420)          |
| Pago instituciones financieras                                     | 11          | (2,385,690)        | (1,829,919)        |
| Pago préstamos de terceros                                         | 11          | (95,000)           | (10,762)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento       |             | <u>(2,286,773)</u> | <u>(1,963,101)</u> |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo            |             | <u>(514,656)</u>   | <u>(410,331)</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año              | 6           | <u>523,658</u>     | <u>933,989</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año               | 6           | <u>9,002</u>       | <u>523,658</u>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
Ana Sofia Marciano  
Gerente General

  
Carin Castillo  
Contador General

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. (la "Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 10 de septiembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de diciembre de 1996, con un plazo de duración de cincuenta años.

El objetivo principal de la Compañía constituye el servicio de labores propias de la industria petrolera, incluyendo reacondicionamiento de pozos, exploración sísmica, perforación, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras.

El 29 de julio de 2014, se suscribió el contrato de compra-venta y sesión de acciones mediante el cual, el control de las operaciones de la Compañía fue asumido por nuevos accionistas. El control de la Compañía es ejercido por la Ing. Ana Sofía Marcano Bastardo, quien ostenta el cargo de Presidente Ejecutiva y Representante Legal desde el año 2015.

Durante el año 2019 y 2018, la Compañía ha suscrito contratos para la prestación de servicios petroleros con Petroamazonas EP, Halliburton Latin America S.A. LLC, Shaya Ecuador S.A., Tecpeservices S.A., Santa Elena Petroleum S.A., Consorcio Shushufindi S.A., que representan el 100% de sus ingresos ordinarios.

##### **1.2 Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$3,187,449 (2018: US\$8,147,557), originado fundamentalmente por deuda contraída con instituciones financieras para cubrir sus operaciones.

Por las particularidades del giro del negocio de la Compañía, actividad principalmente desarrollada por contratos a mediano y largo plazo con los clientes, en sus estados financieros el capital de trabajo neto reflejado por la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente es negativo. Sin embargo, a criterio gerencial, no necesariamente refleja la dinámica del capital de trabajo estructural. El mismo que además de financiarse con recursos de corto plazo, también requiere de financiamiento con recursos de largo plazo, o aportes de capital de accionistas. En este sentido, la Compañía por el momento está priorizando el pago a proveedores y pasivos a corto plazo. Sin embargo, los Accionistas no descartan la posibilidad de capitalizar de manera parcial o en su totalidad el valor de cuenta por pagar accionistas que asciende a US\$6,248,724.

La Compañía tiene programado para el tercer trimestre del 2020 que la deuda con la Corporación Financiera Nacional sea pagada en su totalidad, así como la mayoría de las obligaciones financieras y cuentas por pagar terceros de US\$1,116,632 y US\$1,956,196 respectivamente.

##### **1.3 Situación económica del Ecuador**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos en sus operaciones, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

Posterior al 31 de diciembre del 2019 y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y de la pronunciada baja en los precios internacionales del petróleo, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía no ha identificado impactos económicos por la crisis económica y financiera producida.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía, con fecha 22 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada, por lo que la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Geopetsa Servicios Petroleros S.A. (Sucursal Venezuela). Los estados financieros individuales de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dicha sucursal.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación, no identificó impactos en su aplicación debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento que sean alcanzados por esta norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma                   | Tema                                                                                         | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 1 y NIC 8           | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1 de enero 2020                                               |
| NIIF 3                  | Aclaración sobre la definición de negocio                                                    | 1 de enero 2020                                               |
| NIIF 17                 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                    | 1 de enero 2021                                               |
| NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7 | Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).                        | 1 de enero 2020                                               |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

## 2.3 Traducción de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resulten de las liquidaciones de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

## 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

## 2.5 Activos y pasivos financieros

### Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados;
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Al costo amortizado

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

#### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

#### *Instrumentos de deuda*

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados integrales.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros resultados integrales y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

#### *Clasificación*

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Inversiones financieras al costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, “Otras cuentas por cobrar” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

#### Inversiones financieras al costo amortizado

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales menores a doce meses.

#### Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### Otras cuentas por cobrar

Corresponde a los préstamos realizados a empleados, cuentas por cobrar a aseguradoras y a organismos de control. Estos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

#### Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Además de las cuentas por cobrar comerciales, se incluyen desembolsos monetarios otorgados a compañías relacionadas, para cubrir ciertos gastos relacionados con la actividad de la Sucursal en Venezuela, referente a pólizas de seguro y otras obligaciones de tipo administrativo.

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando variables como índices de riesgo país. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha registrado provisiones por pérdida esperada. (Ver Nota 7).

#### **2.6 Pasivos financieros**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Sobregiro bancario", "Obligaciones financieras y préstamos", "Proveedores", "Otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### Obligaciones financieras y préstamos

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera separado.

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30, 45 y 90 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

#### Otras cuentas por pagar

Corresponden a valores pendientes de pago por materiales que se encuentran en tránsito. Estos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

#### Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Son obligaciones de pago principalmente por deudas mantenidas con los accionistas de la Compañía. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

## **2.7 Inversiones en asociadas**

Las inversiones en asociadas, empresas en que la Compañía tiene una influencia significativa, se muestran al costo de adquisición excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidas para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado integral cuando surge el derecho a recibirlo.

## **2.8 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, se realiza en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización.

## **2.9 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas; y el valor residual asignado.

Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos, y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles y valor residual estimados son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>               | <u>Número de años</u> | <u>Valor residual</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Edificios y adecuaciones            | 10 a 20               | 5% a 30%              |
| Equipos de reacondicionamiento      | 3 a 40                | 5% a 35%              |
| Campamentos                         | 3 a 10                | 10% a 15%             |
| Herramientas                        | 5 a 10                | 5% a 35%              |
| Muebles y enseres                   | 10                    | 0%                    |
| Vehículos                           | 5                     | 0%                    |
| Equipos de cómputo y comunicaciones | 3 a 10                | 0%                    |

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados o directamente en el patrimonio.

#### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta” cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo este último constituye el Impuesto a la renta definitivo, el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al Impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta fue mayor que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo mínimo como Impuesto a la renta corriente del año.

#### **2.11.2 Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar Impuestos activos corrientes con Impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.12 Impuesto por recuperar**

Los impuestos por recuperar corresponden básicamente crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, el cual es compensado al cierre de cada ejercicio con el Impuesto a la renta causado. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

#### **2.13 Beneficios sociales**

##### *(a) Corrientes*

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados y liquidaciones de haberes al personal.

##### *(b) No corrientes*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeadas): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 3.40% (2018: 4.39%) anual para el año 2019, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

#### **2.14 Provisiones**

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

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que la prestación del servicio se realiza con plazo de crédito de 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. La Compañía basa sus ingresos en los tickets de servicios que son firmados y aprobados por los clientes, al momento de completar los servicio para los cuales la entidad fue contratada.

Con base en lo que establece la norma contable vigente, la Compañía posee una única obligación de desempeño correspondiente a la prestación de servicios para reacondicionamiento de pozos a Petroamazonas EP, Halliburton Latin America S.A. LLC, SHAYA Ecuador S.A., Santa Elena Petroleum S.A., Tecpeservices S.A., Consorcio Shushufindi S.A. en base a contratos, y se reconocen en el período en el que se prestan.

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y se registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Provisión pérdida esperada de cuentas comerciales: la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Al final de cada periodo contable, evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo (Nota 7).
- (b) Provisión por obsolescencia de inventarios: al final de cada periodo contable la Compañía evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios en base a la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización.
- (c) Vida útil Propiedades y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.9). Durante el 2019 se realizó dicha evaluación.
- (d) Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de su Impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.10).
- (e) Beneficios sociales no corrientes: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 2.12).

- (f) Provisiones de ingresos: al final de cada mes se realiza la conciliación de todos los servicios prestados a los clientes durante el ejercicio, y la facturación correspondiente a los mismos; todos aquellos servicios que no han generado un comprobante de venta dentro del período se provisionan tomando en consideración los documentos soportes que avalan la prestación del servicio.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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 Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Presidencia Ejecutiva. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio 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 Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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 Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que 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 que se enfrenta la Compañía.

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### (a) *Riesgos de mercado*

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

*Riesgo de tasa de interés:* los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras y a las obligaciones financieras y préstamos. Si bien la Administración de la Compañía trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

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

*Riesgo de precio:* El riesgo de precios está asociado al riesgo de variación de precios en acciones adquiridas en asociadas y subsidiarias y las variaciones en precios de mercancías que comercialice una entidad. La exposición a este riesgo para los activos de la Compañía no es relevante, debido a que las acciones en asociadas no son significativas para los estados financieros y los inventarios corresponden principalmente a repuestos para uso de la Compañía y no se comercializan con terceros.

#### (b) *Riesgo de crédito:*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Existen solo 4 clientes que representan casi el 100% de la cartera de la Compañía de los cuales han entregado garantías reales. La cartera no está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito que están amparadas bajo un contrato. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Mediante contratos, se establecen tarifas operacionales para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales. Se realizan revisiones periódicas de las tarifas, y de la posición de cartera de la Compañía y los clientes atrasados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión se

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 9 clientes (2018: 7 clientes), el crédito se concede en promedio a 90 días.

#### (c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del período remanente a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

|                                            | Menos de 1<br>año | Entre 1 y 2<br>años |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Al 31 de diciembre del 2019</u>         |                   |                     |
| Sobregiro bancario                         | 73,917            | -                   |
| Obligaciones financieras y préstamos       | 3,072,829         | 131,489             |
| Proveedores                                | 5,887,773         | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 36,000            | 6,212,724           |
| Otras cuentas por pagar                    | 36,246            | -                   |
| <u>Al 31 de diciembre del 2018</u>         |                   |                     |
| Obligaciones financieras y préstamos       | 4,151,299         | 1,048,143           |
| Proveedores                                | 4,308,424         | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 5,668,731         | 696,664             |
| Otras cuentas por pagar                    | 23,360            | -                   |

#### (d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

|                                            | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobregiro bancario                         | 73,917            | -                 |
| Obligaciones financieras y préstamos       | 3,204,318         | 5,199,442         |
| Proveedores                                | 5,887,773         | 4,308,424         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6,248,724         | 6,365,395         |
| Otras cuentas por pagar                    | 36,246            | 23,360            |
|                                            | <u>15,450,978</u> | <u>15,896,621</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(9,002)</u>    | <u>(523,658)</u>  |
| Deuda neta                                 | <u>15,441,976</u> | <u>15,372,963</u> |
| Total Patrimonio                           | <u>4,697,570</u>  | <u>4,503,026</u>  |
| Capital total                              | <u>20,139,546</u> | <u>19,875,989</u> |
| Ratio de apalancamiento                    | <b>77%</b>        | <b>77%</b>        |

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                        | <u>Al 31 de diciembre del 2019</u> |                     | <u>Al 31 de diciembre del 2018</u> |                     |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                        | <u>Corriente</u>                   | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u>                   | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                                    |                     |                                    |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 9,002                              | -                   | 523,658                            | -                   |
| Inversiones financieras al costo amortizado            | 70,730                             | -                   | 98,209                             | -                   |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 5,953,259                          | -                   | 4,267,392                          | -                   |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 1,093                              | 639,901             | 650,346                            | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                               | 91,621                             | -                   | 66,605                             | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>6,125,705</u>                   | <u>639,901</u>      | <u>5,606,210</u>                   | <u>-</u>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                                    |                     |                                    |                     |
| Sobregiro bancario                                     | 73,917                             | -                   | -                                  | -                   |
| Obligaciones financieras y préstamos                   | 3,072,829                          | 131,489             | 4,151,299                          | 1,048,143           |
| Proveedores                                            | 5,887,773                          | -                   | 4,308,424                          | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 36,000                             | 6,212,724           | 5,668,731                          | 696,664             |
| Otras cuentas por pagar                                | 36,246                             | -                   | 23,360                             | -                   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>9,106,765</u>                   | <u>6,344,213</u>    | <u>14,151,814</u>                  | <u>1,744,807</u>    |

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

|                    | <u>2019</u>         | <u>2018</u>           |
|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Efectivo en caja   | 1,900               | 1,900                 |
| Bancos locales (1) | <u>7,102</u>        | <u>521,758</u>        |
|                    | <u><u>9,002</u></u> | <u><u>523,658</u></u> |

(1) Mantenido en cuenta corriente de Banco Pichincha C.A.

La Compañía mantiene su efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (2)</u> |             |
|---------------------------|-------------------------|-------------|
|                           | <u>2019</u>             | <u>2018</u> |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                    | AAA         |

(2) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clientes                       | 5,992,827               | 4,267,392               |
| (-) Provisión pérdida esperada | <u>(39,568)</u>         | <u>-</u>                |
|                                | <u><u>5,953,259</u></u> | <u><u>4,267,392</u></u> |

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes y estimadas al cierre de cada año:

|                 | 2019      |      | 2018      |      |
|-----------------|-----------|------|-----------|------|
| Por vencer      | 1,249,085 | 21%  | 2,328,380 | 55%  |
| Vencidas        |           |      |           |      |
| 1 a 30 días     | 1,709,807 | 29%  | 1,183,909 | 28%  |
| 31 a 60 días    | 1,305,161 | 22%  | 457,528   | 11%  |
| 61 a 180 días   | 838,868   | 14%  | 279,311   | 7%   |
| 181 a 360 días  | 501,942   | 8%   | 9,752     | 0%   |
| Mas de 360 días | 387,964   | 6%   | 8,512     | 0%   |
| Total           | 5,992,827 | 100% | 4,267,392 | 100% |

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

|         | 2019      | 2018      |
|---------|-----------|-----------|
| Grupo 1 | 433,717   | 2,917,404 |
| Grupo 2 | 3,830,336 | 1,044,362 |
| Grupo 3 | 1,728,774 | 305,626   |
|         | 5,992,827 | 4,267,392 |

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2019 -**

| Días                                 | Por vencer | 1 - 30    | 31 - 60   | 61 - 180 | 181 - 360 | Mayor a 361 | Total     |
|--------------------------------------|------------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|
| Cuentas por cobrar comerciales       | 1,249,085  | 1,709,807 | 1,305,161 | 838,868  | 501,942   | 387,964     | 5,992,827 |
| Ratio esperado de pérdida crediticia | 0.06%      | 0.15%     | 0.30%     | 0.68%    | 2.30%     | 5.76%       |           |
|                                      | 780        | 2,569     | 3,869     | 5,701    | 11,535    | 22,332      | 39,568    |

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

|               | <u>2019</u>   | <u>2018</u> |
|---------------|---------------|-------------|
| Saldo inicial | -             | -           |
| Incrementos   | 39,568        | -           |
| Saldo final   | <u>39,568</u> | <u>-</u>    |

**8. INVENTARIOS**

Composición:

|                                      | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Repuestos, herramientas y accesorios | 884,001        | 593,161        |
| Importaciones en tránsito            | <u>19,277</u>  | <u>26,408</u>  |
|                                      | <u>903,278</u> | <u>619,569</u> |

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

|                                           | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Seguros pagados por anticipado            | 427,925        | 401,619        |
| Rastreo satelital de vehículos prepagados | <u>6,905</u>   | <u>10,208</u>  |
|                                           | <u>434,830</u> | <u>411,827</u> |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

| Descripción                        | Terrenos | Edificios y adecuaciones | Equipos de reacondicionamiento | Campamentos | Herramientas | Muebles y enseres | Vehículos | Equipo de cómputo y comunicaciones | Obras en curso | Total       |
|------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------------|-------------|--------------|-------------------|-----------|------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Al 1 de enero del 2018</b>      |          |                          |                                |             |              |                   |           |                                    |                |             |
| Costo                              | 329,162  | 854,256                  | 18,022,780                     | 122,311     | 410,072      | 44,880            | 478,067   | 42,928                             | 200,054        | 20,504,510  |
| Depreciación acumulada             | -        | (601,290)                | (4,734,705)                    | (76,055)    | (260,204)    | (42,018)          | (446,476) | (35,220)                           | -              | (6,195,968) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017  | 329,162  | 252,966                  | 13,288,075                     | 46,256      | 149,868      | 2,862             | 31,591    | 7,708                              | 200,054        | 14,308,542  |
| <b>Movimiento 2018</b>             |          |                          |                                |             |              |                   |           |                                    |                |             |
| Adiciones                          | -        | 52,817                   | 37,507                         | 300,000     | 8,514        | -                 | 527,145   | 9,997                              | 27,338         | 963,318     |
| Bajas                              | -        | -                        | -                              | -           | -            | -                 | (341,132) | -                                  | -              | (341,132)   |
| Transferencias                     | -        | 136,526                  | 15,265                         | -           | -            | -                 | -         | -                                  | (151,791)      | -           |
| Depreciación                       | -        | (11,909)                 | (595,000)                      | (22,995)    | (22,717)     | (1,263)           | (39,948)  | (3,944)                            | -              | (697,776)   |
| Baja de la depreciación            | -        | -                        | -                              | -           | -            | -                 | 341,132   | -                                  | -              | 341,132     |
|                                    | 329,162  | 430,400                  | 12,745,847                     | 323,261     | 135,665      | 1,599             | 518,788   | 13,761                             | 75,601         | 14,574,084  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b> |          |                          |                                |             |              |                   |           |                                    |                |             |
| Costo                              | 329,162  | 1,043,599                | 18,075,552                     | 422,311     | 418,586      | 44,880            | 664,080   | 52,925                             | 75,601         | 21,126,696  |
| Depreciación acumulada             | -        | (613,199)                | (5,329,705)                    | (99,050)    | (282,921)    | (43,281)          | (145,292) | (39,164)                           | -              | (6,552,612) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018  | 329,162  | 430,400                  | 12,745,847                     | 323,261     | 135,665      | 1,599             | 518,788   | 13,761                             | 75,601         | 14,574,084  |
| <b>Movimiento 2019</b>             |          |                          |                                |             |              |                   |           |                                    |                |             |
| Adiciones                          | -        | -                        | 25,429                         | -           | -            | -                 | -         | -                                  | 54,183         | 79,612      |
| Bajas                              | -        | (3,700)                  | (175,417)                      | (15,531)    | (1,794)      | (44,880)          | -         | (32,576)                           | -              | (273,898)   |
| Transferencias                     | -        | -                        | 53,473                         | -           | 3,000        | -                 | -         | 2,619                              | (62,413)       | (3,321)     |
| Depreciación                       | -        | (14,171)                 | (597,390)                      | (35,327)    | (22,196)     | -                 | (105,857) | (5,600)                            | -              | (780,541)   |
| Bajas de la depreciación           | -        | 3,515                    | 139,439                        | 13,022      | 1,331        | 43,281            | -         | 30,355                             | -              | 230,943     |
|                                    | -        | (14,356)                 | (554,466)                      | (37,836)    | (19,659)     | (1,599)           | (105,857) | (5,202)                            | (8,230)        | (747,205)   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2019</b> |          |                          |                                |             |              |                   |           |                                    |                |             |
| Costo                              | 329,162  | 1,039,899                | 17,979,037                     | 406,780     | 419,792      | -                 | 664,080   | 22,968                             | 67,371         | 20,929,089  |
| Depreciación acumulada             | -        | (623,855)                | (5,787,656)                    | (121,355)   | (303,786)    | -                 | (251,149) | (14,409)                           | -              | (7,102,210) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019  | 329,162  | 416,044                  | 12,191,381                     | 285,425     | 116,006      | -                 | 412,931   | 8,559                              | 67,371         | 13,826,879  |

Al 31 de diciembre del 2019 se mantiene garantías hipotecarias sobre los edificios y garantías prendarias sobre los equipos de reacondicionamiento (Ver Nota 23), las cuales garantizan las operaciones de crédito detalladas en la Nota 11.

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS**

Composición:

|                        | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos financieros  | 1,248,122               | 3,280,618               |
| Préstamos con terceros | <u>1,956,196</u>        | <u>1,918,824</u>        |
|                        | <u><u>3,204,318</u></u> | <u><u>5,199,442</u></u> |

**Préstamos financieros**

La composición de los préstamos financieros es la siguiente:

| <u>Institución</u>                  | <u>Interés anual</u> |             | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
|                                     | <u>2019</u>          | <u>2018</u> |                         |                         |
| Corporación Financiera Nacional (1) | 8.65%                | 8.65%       | 774,366                 | 2,739,077               |
| Banco Pichincha (1)                 | 8.95%                | 8.95%       | <u>464,253</u>          | <u>465,925</u>          |
| Porción corto plazo                 |                      |             | 1,107,130               | 2,156,859               |
| Porción largo plazo                 |                      |             | <u>131,489</u>          | <u>1,048,143</u>        |
|                                     |                      |             | 1,238,619               | 3,205,002               |
| Intereses por pagar                 |                      |             | <u>9,503</u>            | <u>75,616</u>           |
|                                     |                      |             | <u><u>1,248,122</u></u> | <u><u>3,280,618</u></u> |

(1) Se mantiene sobre estos préstamos garantías prendarias sobre los activos fijos (Ver Nota 23).

Vencimientos anuales de los préstamos con instituciones financieras:

| <u>Años</u> | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 2019        | -                       | 2,232,475               |
| 2020        | 1,116,633               | 922,133                 |
| 2021        | <u>131,489</u>          | <u>126,010</u>          |
|             | <u><u>1,248,122</u></u> | <u><u>3,280,618</u></u> |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Préstamos con terceros**

Corresponden a recursos recibidos para financiar las operaciones de la Compañía, con vencimiento de 12 meses y que no devengan interés anual. Se calculan intereses implícitos a la tasa activa del Banco Central del Ecuador.

Composición préstamos con terceros:

|                      | <u>Relación</u>            | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| Inmaresca            | Prestamista no relacionado | 1,100,000        | 1,100,000        |
| Petroleum Management | Prestamista no relacionado | 569,700          | 569,700          |
| Soluciones RG C.A.   | Prestamista no relacionado | 219,935          | 219,935          |
| Inversiones JM       | Prestamista no relacionado | 60,000           | 130,000          |
|                      |                            | <u>1,949,635</u> | <u>2,019,635</u> |
| Costo amortizado     |                            | (92,840)         | (356,914)        |
| Interés implícito    |                            | <u>99,401</u>    | <u>256,103</u>   |
|                      |                            | <u>1,956,196</u> | <u>1,918,824</u> |

**12. PROVEEDORES**

Composición:

|                          | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales      | 5,875,146        | 4,240,304        |
| Proveedores del exterior | <u>12,627</u>    | <u>68,120</u>    |
|                          | <u>5,887,773</u> | <u>4,308,424</u> |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

**(a) Saldos con compañías relacionadas**

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías relacionadas:

|                                                  | <u>Relación</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</u> |                 |                  |                  |
| Geopetsa Venezuela                               | Asociada        | 635,817          | 634,592          |
| Carlos Vélez                                     | Accionista      | 4,084            | 3,297            |
| Geopetrol S.A.                                   | Asociada        | 1,093            | -                |
| Patrizia Mundarain                               | Accionista      | -                | 12,457           |
|                                                  |                 | <u>640,994</u>   | <u>650,346</u>   |
| Corto plazo                                      |                 | 1,093            | 650,346          |
| Largo plazo                                      |                 | <u>639,901</u>   | <u>-</u>         |
|                                                  |                 | <u>640,994</u>   | <u>650,346</u>   |
| <u>Cuentas por pagar compañías relacionadas:</u> |                 |                  |                  |
| Patrizia Mundarain                               | Accionista      | 4,106,283        | 4,248,954        |
| Servicios y Contrucciones Amunsa S.A.            | Relacionada     | 2,106,441        | 2,106,441        |
| Ana Sofía Marcano                                | Accionista      | 36,000           | 10,000           |
|                                                  |                 | <u>6,248,724</u> | <u>6,365,395</u> |
| Corto plazo                                      |                 | 36,000           | 5,668,731        |
| Largo plazo                                      |                 | <u>6,212,724</u> | <u>696,664</u>   |
|                                                  |                 | <u>6,248,724</u> | <u>6,365,395</u> |

**(b) Transacciones con compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

|                             | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <u>Préstamos entregados</u> |               |               |
| Geopetsa Venezuela          | <u>-</u>      | <u>45,200</u> |
| <u>Préstamos recibidos</u>  |               |               |
| Ana Sofía Marcano           | <u>76,000</u> | <u>10,000</u> |

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Remuneraciones y compensaciones del personal clave

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a las Gerencias. En la actualidad está integrado por la Presidenta de Directorio, Presidencia Ejecutiva y Gerente de Operaciones.

Los costos por remuneraciones se detallan a continuación:

|                                    | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Bonos (1)                          | -              | 97,826         |
| Salarios                           | 192,028        | 157,317        |
| Beneficios sociales de corto plazo | 59,271         | 76,283         |
|                                    | <u>251,299</u> | <u>331,426</u> |

- (1) Corresponden a bonos entregados a la Presidenta de Directorio. Estos bonos se entregan por consecución de objetivos comerciales en el exterior. Debido a que en el 2019 no se generó ninguna oportunidad de negocio fuera del país, no se realizó el pago de honorarios.

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 Impuestos por recuperar

|                                        | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado             | 70,901         | 75,010         |
| Crédito tributario IVA                 | 33,007         | 50,244         |
| Crédito tributario Impuesto a la renta | 77,109         | 199,413        |
|                                        | <u>181,017</u> | <u>324,667</u> |

Durante el año 2019, se realizaron dos procesos para la recuperación de pago en exceso de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del año 2017 y 2018:

- (a) Año 2017: se solicita la devolución de US\$104,228. En base a la resolución No. 117012019RDEV370472 del 15 de agosto de 2019, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente la solicitud, acreditando el 3 de septiembre 2019 un valor de US\$102,634 más intereses (US\$4,328).
- (b) Año 2018: se solicita la devolución de US\$96,779. En base a la resolución No. 117012019RDEV515818 del 9 de diciembre de 2019 el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente la solicitud, acreditando el 20 de diciembre 2019 un valor de US\$95,249 más intereses (US\$3,897).

El valor no recuperado en estas dos solicitudes no es un valor material (US\$3,123), y podría ser recuperado en otra solicitud en caso de que la Gerencia así lo decida.

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14.2 Impuestos por pagar**

|                            | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado | 149,840        | 149,008        |
| Retenciones de IVA         | 36,834         | 29,872         |
| Retenciones renta          | 15,746         | 25,013         |
|                            | <u>202,420</u> | <u>203,893</u> |

**14.3 Impuesto a la renta corriente**

**a) Composición:**

|                               | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 168,769        | 128,284        |
| Impuesto a la renta diferido  | 36,758         | 57,455         |
|                               | <u>205,527</u> | <u>185,739</u> |

**b) Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente**

|                                                                      | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación a trabajadores | 361,031        | 60,953         |
| Menos: Participación trabajadores                                    | (54,155)       | (9,143)        |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta                                | 306,876        | 51,810         |
| Más: Gastos no deducibles (1)                                        | 368,201        | 140,238        |
| Base tributaria imponible                                            | 675,077        | 192,048        |
| Tasa impositiva                                                      | 25%            | 25%            |
| Impuesto a la renta causado                                          | 168,769        | 48,012         |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta                               | -              | 128,284        |
| Pago de Impuesto a la renta (2)                                      | <u>168,769</u> | <u>128,284</u> |

(1) En 2019 corresponde principalmente a: US\$114,431 en gasto de jubilación patronal, US\$86,325 por gastos no provisionados, US\$68,249 por gastos sin sustento, US\$45,280 por bajas de inventario sin declaración juramentada, US\$28,429 por gastos relacionados con la adquisición de vehículos, US\$24,296 por intereses de mora en créditos y otros menores por US\$1,191.

(2) A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

#### c) Liquidación del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2019:

|                                               | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Anticipo determinado                          | -           | 128,284     |
| Menos: rebaja según decreto No. 210           | -           | -           |
| Anticipo a pagar                              | -           | 128,284     |
| Impuesto a la renta causado                   | 168,769     | 48,012      |
| Impuesto a la renta por pagar                 | 168,769     | 128,284     |
| Menos:                                        |             |             |
| Retenciones en la fuente del año utilizadas   | (244,349)   | (225,063)   |
| Crédito tributario años anteriores            | (1,529)     | (102,634)   |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta (1) | (77,109)    | (199,413)   |

(1) Ver Crédito tributario Impuesto a la renta (Nota 14.1).

#### d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no estuvo alcanzada para la presentación del informe en el año 2019 y 2018.

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **f) Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que la reforma con mayor afectación es la contribución única y especial ya que esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

**g) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

|                                                                | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuestos diferidos activos:                                   |                  |                  |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | <u>193,328</u>   | <u>216,527</u>   |
| Impuestos diferidos pasivos:                                   |                  |                  |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses  | <u>(288,846)</u> | <u>(275,287)</u> |
|                                                                | <u>(95,518)</u>  | <u>(58,760)</u>  |

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

|                                             | <u>Total</u>    |
|---------------------------------------------|-----------------|
| Al 1 de enero del 2018                      | (1,305)         |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(57,455)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018                 | (58,760)        |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(36,758)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2019                 | <u>(95,518)</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

|                             | <u>Amortización pérdidas<br/>tributarias</u> | <u>Propiedades, Planta<br/>y equipo</u> | <u>Total</u>    |
|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|
| Impuestos diferidos:        |                                              |                                         |                 |
| Al 1 de enero del 2018      | 266,688                                      | (267,993)                               | (1,305)         |
| Débito a resultados         | <u>(50,161)</u>                              | <u>(7,294)</u>                          | <u>(57,455)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | 216,527                                      | (275,287)                               | (58,760)        |
| Débito a resultados         | <u>(23,199)</u>                              | <u>(13,559)</u>                         | <u>(36,758)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2019 | <u>193,328</u>                               | <u>(288,846)</u>                        | <u>(95,518)</u> |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

|                                                             | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta                      | 306,875        | 51,810         |
| Tasa impositiva vigente                                     | 25%            | 25%            |
| Impuesto a la renta                                         | 76,719         | 12,953         |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/ gastos no deducibles |                |                |
| Más - Gastos no deducibles                                  | 92,050         | 35,059         |
| Impuesto a la renta causado                                 | 168,769        | 48,012         |
| Anticipo mínimo Impuesto a la renta                         | -              | 128,284        |
| Impuestos diferidos                                         | 36,758         | 57,455         |
| Impuesto a la renta corriente                               | <u>205,527</u> | <u>185,739</u> |
| <b>Tasa efectiva</b>                                        | <b>67%</b>     | <b>359%</b>    |

**15. PROVISIONES**

|                         | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Provisión de gastos (1) | <u>999,861</u> | <u>564,950</u> |

- (1) Corresponde a los gastos que se incurrirán en las órdenes de servicios que se mantienen abiertas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por conceptos de catering, lavandería, alquiler de maquinaria, herramientas, campers, movilizaciones e inspecciones.

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) Corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

|                          | <u>Saldo inicial</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos,<br/>utilizaciones y<br/>otros<br/>movimientos</u> | <u>Saldo final</u> |
|--------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| <u>2019</u>              |                      |                    |                                                             |                    |
| Beneficios sociales (1)  | 315,631              | 3,352,956          | (3,128,092)                                                 | 540,495            |
| Participación utilidades | 32,074               | 54,155             | (26,161)                                                    | 60,068             |
|                          | <u>347,705</u>       | <u>3,407,111</u>   | <u>(3,154,253)</u>                                          | <u>600,563</u>     |
| <u>2018</u>              |                      |                    |                                                             |                    |
| Beneficios sociales (1)  | 193,894              | 3,163,382          | (3,041,645)                                                 | 315,631            |
| Participación utilidades | 22,931               | 9,143              | -                                                           | 32,074             |
|                          | <u>216,825</u>       | <u>3,172,525</u>   | <u>(3,041,645)</u>                                          | <u>347,705</u>     |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y liquidaciones de haberes del personal.

**b) No corrientes**

Composición:

|                     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 173,846        | 237,302        |
| Desahucio           | 71,773         | 66,918         |
|                     | <u>245,619</u> | <u>304,220</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

|                                    | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  | 3.40%        | 4.39%        |
| Tasa de incremento salarial        | 4.20%        | 3.10%        |
| Tasa de rotación (promedio)        | 31.30%       | 31.60%       |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

|                                | <u>Jubilación patronal</u> |                | <u>Desahucio</u> |               | <u>Total</u>   |                |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                | <u>2019</u>                | <u>2018</u>    | <u>2019</u>      | <u>2018</u>   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
| A 1 de enero                   | 237,302                    | 383,962        | 66,918           | 85,086        | 304,220        | 469,048        |
| Costo por servicios corrientes | 74,914                     | 37,917         | 26,322           | 28,859        | 101,236        | 66,776         |
| Costo financieros intereses    | 9,268                      | 15,358         | 3,928            | 3,121         | 13,196         | 18,479         |
| Ganancias actuariales          | (69,483)                   | (199,935)      | (23,712)         | (38,621)      | (93,195)       | (238,556)      |
| Beneficios pagados             | (78,155)                   | -              | (1,683)          | (11,527)      | (79,838)       | (11,527)       |
|                                | <u>173,846</u>             | <u>237,302</u> | <u>71,773</u>    | <u>66,918</u> | <u>245,619</u> | <u>304,220</u> |

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

|                                 | <u>Jubilación patronal</u> |               | <u>Desahucio</u> |               | <u>Total</u>   |               |
|---------------------------------|----------------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                 | <u>2019</u>                | <u>2018</u>   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>   |
| Costos por servicios corrientes | 74,914                     | 37,917        | 26,322           | 28,859        | 101,236        | 66,776        |
| Costo por intereses             | 9,268                      | 15,358        | 3,928            | 3,121         | 13,196         | 18,479        |
| A 31 de diciembre               | <u>84,182</u>              | <u>53,275</u> | <u>30,250</u>    | <u>31,980</u> | <u>114,432</u> | <u>85,255</u> |

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

|                       | Jubilación patronal |           | Desahucio |          | Total    |           |
|-----------------------|---------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|
|                       | 2019                | 2018      | 2019      | 2018     | 2019     | 2018      |
| Ganancias actuariales | (69,483)            | (199,935) | (23,712)  | (38,621) | (93,195) | (238,556) |

### 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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

|                                                          | Jubilación Patronal | Desahucio |
|----------------------------------------------------------|---------------------|-----------|
| <b>Tasa de descuento</b>                                 |                     |           |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)                 | 157,178             | 69,894    |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)           | 4%                  | 4%        |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)                 | 192,304             | 72,088    |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)           | 3%                  | 3%        |
| <b>Tasa de incremento salarial</b>                       |                     |           |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)       | 192,060             | 72,074    |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 5%                  | 5%        |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)       | 157,225             | 69,898    |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | 4%                  | 4%        |
| <b>Rotación</b>                                          |                     |           |
| Variación OBD (Rotación + 5%)                            | 149,254             | 69,343    |
| Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)                      | 32%                 | 32%       |
| Variación OBD (Rotación - 5%)                            | 202,192             | 72,643    |
| Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)                      | 31%                 | 31%       |

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía está conformado por 2,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

## 18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### 19. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

##### *Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de servicios petroleros en un punto en el tiempo.

La composición de los ingresos es la siguiente:

|                                    | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Reacondicionamiento de pozos       | 9,048,762         | 8,736,662         |
| Movilización y desmovilización     | 2,004,649         | 1,877,535         |
| Renta de tubería                   | 98,790            | 76,100            |
| Alquiler de equipos y herramientas | 52,000            | 184,323           |
| Otros ingresos (1)                 | 808,621           | 619,256           |
|                                    | <u>12,012,822</u> | <u>11,493,876</u> |

- (1) En el 2019, corresponde a servicios de catering y lavandería US\$223,539 (2018:US\$209,228), ambulancia US\$230,985 (2018: US\$154,694), campamento US\$159,084 (2018: US\$143,309), tanqueros US\$154,216 (2018: US\$87,934), y reembolsos de gastos administrativos US\$40,797 (2018: US\$24,092).

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2019</u>                         | <u>Costo por servicios<br/>prestados</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios                  | 4,151,780                                | 676,119                             | 4,827,899         |
| Alquiler de equipos                 | 2,123,258                                | -                                   | 2,123,258         |
| Mantenimiento                       | 947,929                                  | 1,894                               | 949,823           |
| Movilización y desmovilización      | 801,934                                  | -                                   | 801,934           |
| Depreciaciones (Nota 10)            | -                                        | 780,541                             | 780,541           |
| Seguros                             | -                                        | 470,366                             | 470,366           |
| Honorarios                          | -                                        | 127,137                             | 127,137           |
| Inspecciones y certificaciones      | 309,569                                  | -                                   | 309,569           |
| Otros costos y gastos               | 135,365                                  | 71,909                              | 207,274           |
| Suministros y materiales            | 287,843                                  | 3,632                               | 291,475           |
| Servicios básicos                   | 155,320                                  | 99,342                              | 254,662           |
| Impuestos y contribuciones          | -                                        | 117,315                             | 117,315           |
| Provisión pérdida esperada (Nota 7) | -                                        | 39,568                              | 39,568            |
| Transporte                          | -                                        | 11,158                              | 11,158            |
| Amortizaciones                      | -                                        | 2,317                               | 2,317             |
|                                     | <u>8,912,998</u>                         | <u>2,401,298</u>                    | <u>11,314,296</u> |

| <u>2018</u>                    | <u>Costo por servicios<br/>prestados</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Total</u>      |
|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios             | 3,782,923                                | 494,852                             | 4,277,775         |
| Alquiler de equipos            | 1,779,417                                | -                                   | 1,779,417         |
| Mantenimiento                  | 1,125,024                                | -                                   | 1,125,024         |
| Movilización y desmovilización | 1,027,442                                | -                                   | 1,027,442         |
| Depreciaciones (Nota 10)       | 681,922                                  | 15,854                              | 697,776           |
| Seguros                        | 463,433                                  | 4,232                               | 467,665           |
| Honorarios                     | -                                        | 386,956                             | 386,956           |
| Inspecciones y certificaciones | 303,615                                  | -                                   | 303,615           |
| Otros costos y gastos          | 199,103                                  | 71,317                              | 270,420           |
| Suministros y materiales       | 241,325                                  | 14,417                              | 255,742           |
| Servicios básicos              | 100,765                                  | 79,446                              | 180,211           |
| Impuestos y contribuciones     | -                                        | 170,411                             | 170,411           |
| Transporte                     | -                                        | 23,489                              | 23,489            |
| Amortizaciones                 | -                                        | 1,833                               | 1,833             |
|                                | <u>9,704,969</u>                         | <u>1,262,807</u>                    | <u>10,967,776</u> |

**GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

|                  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|------------------|----------------|----------------|
| Intereses (1)    | 378,467        | 529,599        |
| Gastos bancarios | 3,733          | 4,328          |
|                  | <u>382,200</u> | <u>533,927</u> |

- (1) Incluye US\$193,651 (2018: 219,906) por concepto de intereses implícitos relacionados a los préstamos con terceros (Nota 11).

**22. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS**

Los principales contratos ejecutados por la Compañía se detallan a continuación:

| OS/ Contrato                                                                     | Fecha                | Cliente                                      | Duración                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Contrato de servicios de reacondicionamiento y completación de pozos - Adendum 4 | 9 de marzo de 2018   | Halliburton Latin America S.R.L.             | 14 de noviembre de 2020                                                                                        |
| Work over and Completion Services Contract                                       | 1 de julio de 2018   | Shaya Ecuador S.A.                           | 1 de julio de 2019                                                                                             |
| Servicio técnico especializado                                                   | 4 de julio de 2018   | Tecpeservices S.A.                           | 30 de agosto de 2018 o hasta que se culmine el trabajo en base a la fecha de inicio que confirme Tecpeservices |
| Contrato Marco de Prestación de bienes y/o servicios                             | 28 de agosto de 2018 | Santa Elena Petroleum Santa Elena Petro S.A. | 28 de agosto de 2019                                                                                           |
| Contrato Marco                                                                   | 12 de marzo de 2018  | Enap Sipe                                    | 12 de marzo de 2020                                                                                            |
| Work over and completion services agreement                                      | 1 de febrero de 2019 | Consorcio Shushufindi S.A.                   | Hasta que se brinde el 100% del servicio                                                                       |
| Orden de Servicio N0. 14111                                                      | 8 de enero de 2019   | Petroamazonas EP                             | Hasta que se brinde el 100% del servicio                                                                       |
| Orden de Servicio N0. 14241                                                      | 9 de marzo de 2019   | Petroamazonas EP                             | Hasta que se brinde el 100% del servicio                                                                       |

**23. GARANTÍAS**

|                                     | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corporación Financiera Nacional (1) | 13,421,474        | 14,379,857        |
| Banco Pichincha (2)                 | 923,039           | 593,382           |
|                                     | <u>14,344,513</u> | <u>14,973,239</u> |

- (1) Se mantiene como garantía los equipos de reacondicionamiento GP01, GP02, GP03, GP04, GP05, GP06 y Base Coca. Adicionalmente, la Compañía debe realizar un estudio de revalorización de los equipos y de la base, el cual será entregado a la Corporación Financiera Nacional para actualizar los rubros de las garantías.

- (2) Se mantiene como garantía las oficinas y los vehículos que posee la Compañía.

## **GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

Como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y de la pronunciada baja en los precios internacionales del petróleo, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía no ha identificado impactos económicos por la crisis económica y financiera producida.

Adicionalmente, la Compañía realizó la adquisición de acciones de Servicios Petroleros Geopetrol S.A. el 8 de enero de 2020, por US\$15,000 (correspondiente al 60% del total del capital). El 18 de marzo de 2020, la Compañía compró el 40% restante de las acciones por US\$10,000.

\* \* \* \*