

GROPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

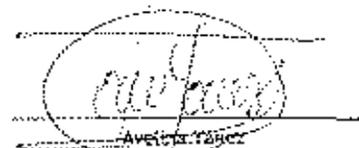
Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>CONTENIDO:</u>	<u>PÁGINA:</u>
• Estados Consolidados de Situación Financiera	4
• Estados Consolidados de Resultados del Período y Otros <i>Resultados Integrales</i>	5
• Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	6
• Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros Consolidados	29

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	(7)	937,118	779,244
Activos financieros corrientes			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		68,000	68,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	4,754,426	6,060,052
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar relacionadas	(9)	27,105	53,214
Activos por impuestos corrientes	(17)	262,831	394,814
Inventarios	(10)	560,587	1,032,143
Gastos pagados por anticipado	(11)	912,028	250,759
Total activo corriente		7,522,095	8,138,226
No Corriente			
Propiedad planta y equipo	(12)	13,931,772	14,621,380
Activos por impuestos diferidos	(16)	263,942	239,030
Total activo no corriente		14,215,714	14,860,410
Total activos		21,737,809	23,018,636
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13)	4,775,048	4,678,259
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas	(14)	7,417,389	2,216,116
Obligaciones bancarias a corto plazo	(15)	1,983,560	2,124,358
Obligaciones laborales acumuladas	(16.1)	158,133	152,047
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	98,277	313,166
Total pasivo corriente		14,432,407	9,483,946
No Corriente			
Obligaciones bancarias largo plazo	(15)	2,347,826	3,913,043
Pasivos por beneficios definidos	(16.2)	474,172	370,048
Pasivos por impuestos diferidos	(18)	271,076	293,217
Otros pasivos largo plazo		359,747	66,827
Total pasivo no corriente		3,452,821	4,642,330
Total pasivo		17,885,228	14,126,276
Patrimonio			
Capital social	(19)	2,500,000	2,500,000
Aportes para futura capitalización	(20)	-	4,527,209
Reserva legal	(21)	67,599	62,599
Otros resultados integrales		(54,183)	(5,481)
Resultados acumulados	(22)	1,344,165	1,508,033
Total patrimonio		3,852,581	8,892,360
Total pasivos y patrimonio		21,737,809	23,018,636


Ana Sofía Marciano
Gerente General


Anelisa Tabac
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Ingresos ordinarios	(24)	8,439,542	7,922,517
Costo de las ventas y de los servicios	(25)	(7,306,036)	(6,054,072)
Margen bruto		1,133,506	1,868,445
Otros Ingresos	(26)	643,696	261,588
Gastos de administración	(27)	(1,316,766)	(960,767)
Gastos financieros	(28)	(651,360)	(671,526)
Otros gastos	(29)	(240,694)	(101,101)
Participación laboral		-	(65,583)
Total gastos		(2,208,820)	(1,798,967)
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a las ganancias		(431,618)	330,666
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		(79,299)	(147,646)
Efecto impuesto diferidos		47,049	(32,604)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(463,868)	150,416
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos: Partidas que no se reclasificaran al resultado del periodo: Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(48,702)	(108,911)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(48,702)	(108,911)
Resultado integral del año		(512,570)	41,505


Ana Sofía Marciano
Gerente General


Aveajina Yanez
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

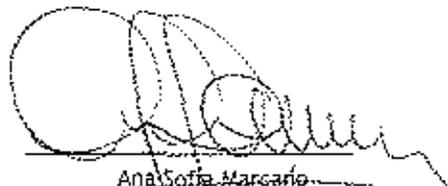
Concepto	Resultados acumulados							Patrimonio atribuible a las propietarias de la controladora no controladas	Total		
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Adquisición por Prima de Valor de las IIF	Reserva de capital	Superavit por ventas de propiedad y exceden			Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,500,000	4,527,209	67,599	101,439	1,489,938	912,907	553,486	(1,759,980)	1,657,641	8,850,879	8,850,879
Ajustes de años anteriores Resultado integral del año	-	-	-	(108,551)	-	-	-	(24)	(24)	(24)	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,500,000	4,527,209	67,599	(108,551)	1,489,938	912,907	553,486	(1,148,109)	1,808,033	8,892,360	8,892,360
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del año	-	(4,527,209)	-	(48,702)	-	-	-	-	(463,868)	(4,527,209)	(4,527,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,500,000	-	67,599	(57,183)	1,497,938	912,907	553,486	(1,611,166)	1,344,165	3,852,501	3,852,581


 Ana María Mantecón
 Gerente General


 Avelino Yáñez
 Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Efectivo recibido de clientes	9,229,841	6,062,257
Efectivo pagado a proveedores y otros	(7,034,770)	(4,793,357)
Impuesto a la renta	(147,646)	(154,862)
Intereses ganados (pagados) neto	(429,214)	(671,526)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	1,618,211	442,512
Flujo originado por actividades de inversión:		
Flujo de efectivo pagado por la compras de propiedad, planta y equipo	(503,382)	(501,056)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(503,382)	(501,056)
Flujo originado por actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones financieras	(2,109,589)	(1,674,604)
Efectivo recibido en obligaciones con terceros	1,652,634	1,807,863
Total efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(456,955)	133,259
Aumento neto del efectivo	657,874	74,715
Efectivo al inicio del año	279,244	204,529
Efectivo al final del año	937,118	279,244


 Ana Sofia Marcario
 Gerente General


 Evelina Yanez
 Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(512,570)	41,505
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,122,055	1,117,004
Ajuste neto provisión cuentas incobrables	(16,906)	(5,136)
Ajuste provisión inventarios	(18,766)	(79,681)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	65,047	81,004
Provisión participación trabajadores	-	65,583
Impuesto a la renta	79,299	147,646
Impuesto diferido	(47,048)	32,604
Indemnizaciones	-	51,311
Provisión de servicios	(1,791,647)	-
Costo amortizado de préstamos recibidos de terceros	(576,010)	-
Provisión para gastos	890,727	109,731
Bajas y ajustes de activos fijos	81,598	49,284
Otros	16,376	14,458
Provisión para otros beneficios a empleados	5,124	-
Otros resultados integrales	48,702	108,911
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionadas	3,114,179	(2,142,574)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar relacionadas	26,109	287,321
Disminución (aumento) en inventarios	490,322	(507,259)
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(608,585)	33,721
(Disminución) aumento en cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	(1,762,939)	796,319
Disminución en obligaciones laborales acumuladas	6,086	(26,782)
Aumento disminución en otras cuentas por pagar	1,007,058	267,542
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	1,618,211	442,512


 Ana Sofia Marcano
 Gerente General


 Avelina Yañez
 Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, incluyen los estados financieros de Geopetsa Servicios Petroleros S.A (controladora) y Geopetsa Servicios Petroleros S.A (Sucursal).

CONTROLADORA:

- **Nombre de la entidad.**
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791338243001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Amazonas y Jose Arízaga Edificio Amazonas Plaza N39-123.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador 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. Su domicilio está en la ciudad de Quito.

El objeto principal de la Compañía constituye servicio de labores propias de la industria petrolera, 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 Geopetsa Servicios Petroleros S.A. fue asumido por nuevos accionistas. El control de la Compañía es ejercido por la Ing. Ana Sofia Marcano Bastardo quien ostenta el cargo de Presidente Ejecutiva y Representante Legal desde el año 2015.

Durante el 2017 y 2016, la compañía ha suscrito contratos para la prestación de servicio petroleros con Petroamazonas EP, Halliburton Latin America S.A. LLC, que representan el 92% de los ingresos ordinarios. En el 2017, el 60% de los ingresos y de la cartera se encuentran concentrados con Petroamazonas EP y el 40% con Halliburton Latin America S.A. LLC, para el 2016 el 60% con Petroamazonas EP y el 27% con Shaya Ecuador, S.A.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Las principales actividades de la Compañía están relacionadas a la prestación de servicios para el sector petrolero, el mismo que se encuentra afectado por una caída importante del precio internacional del petróleo debido a un exceso de oferta mundial, ya que muchos países emergentes como China han disminuido sus previsiones de crecimiento y necesitan comprar menos crudo para mantener su ritmo de inversión. Esta situación ha ocasionado en el Ecuador una drástica caída de la inversión de los sectores estatal y privado en la exploración y explotación de petróleo crudo, lo que ha impactado adversamente al sector de servicios petroleros y por ende la actividad de la Compañía también se ha visto afectada.

SUCURSAL:

- **Nombre de la entidad.**
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.
- **RUC de la entidad.**
RIF (Registro de Información Fiscal) J406665746.
- **Domicilio de la entidad.**
Calle Arismendi Edificio Centro Empresarial Atlántico Piso 2 Oficina P22 y P23 Sector Vista Mar (Lecherías- Estado Anzoátegui).
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Venezuela.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados financieros separados de la Sucursal no han sido auditados.

- **Líneas de negocios y productos consolidados.**

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

Las Compañía y Sucursal han tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros consolidados, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros consolidados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera consolidada de la Compañía y Sucursal, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros consolidados.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros consolidados se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración del Grupo que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

4.2. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. La sucursal se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas
(Expresado en dólares)

La Controladora participa si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- a. Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de *dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada*, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- b. Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- c. *Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.*

Cuando la Controladora tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Controladora considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a. El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b. Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c. *Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y*
- d. *Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.*

La Controladora reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una sucursal comenzará desde la fecha en que la Controladora obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una sucursal adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Controladora deja de controlar.

Si una sucursal utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de la sucursal al elaborar los estados financieros para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Controladora.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Para contabilizar la adquisición de sucursales la Controladora utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Controladora y la Sucursal.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras presentadas en los estados financieros de cada entidad que conforma el Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que operan (moneda funcional).

La moneda funcional de la controladora y sucursal, es como sigue:

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.	Ecuador	US Dólar
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.	Venezuela	Bolívar

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Controladora.

4.3.2. Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias en cambio obtenidas en la aplicación de los tipos de cambio al momento de liquidación o al cierre de los activos o pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del período, con excepción de la contabilidad de coberturas en que las diferencias en cambio se registran inicialmente en otro resultado integral, en la medida en que la cobertura sea efectiva.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.3.3. Conversión de los estados financieros en moneda funcional a moneda de presentación.

Los estados financieros de la sucursal mantenida en Venezuela, fueron convertidos de la moneda funcional a la de presentación, como se menciona a continuación:

- a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera, fueron convertidos al tipo de cambio de presentación de cierre.
- b. Los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados del periodo y otro resultado integral, se convirtieron al tipo de cambio promedio del año.
- c. Las cuentas de patrimonio (excepto la cuenta de resultados) fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.
- d. Todas las diferencias en cambio obtenidas en la conversión son registradas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.5. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de seguros" (*)	1 de enero de 2021

GROPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas
(Expresado en dólares)

NIIF 9 "Instrumentos financieros".

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía y Sucursal no mantiene cuentas por cobrar mayores a 12 meses, durante los últimos 8 meses los clientes han cumplido en los tiempos de crédito y en otras ocasiones han cancelado la deuda en un tiempo menor, por lo que la Administración no ha determinado ningún impacto material hasta el momento.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

El análisis determinado por la Compañía y Sucursal hasta el momento es el siguiente:

- a) Identificar el contrato.- los contratos de la compañía cumplen con lo establecido en la norma:
- El contrato fue aprobado
 - Se identifica las condiciones los derechos y condiciones de pago
 - El contrato tiene sustancia comercial
- b) Identificar las obligaciones de desempeño.- dentro de los contratos se identifican claramente los servicios asociados o relacionados con nuestro servicio principal que es el reacondicionamiento de pozos, en este sentido se puede observar servicios de movilización, operaciones, stand by, etc.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas
(Expresado en dólares)

- c) Determinar el precio de la transacción de desempeño. -dentro de los contratos se identifica el precio global del contrato
- d) Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño. -en base al tipo de servicios que prestamos es necesario identificar los precios por cada tipo de servicio y esto se encuentra reflejado en el contrato con el cliente.
- e) Reconocer los ingresos cuando cada obligación de desempeño este satisfecha. -la Compañía reconoce el ingreso en el momento que se presta el servicio, ya sea por movilización, operaciones, stand by, etc. y se contabiliza en cuentas individuales.

NIIF 16 "Arrendamientos".

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

La Compañía y Sucursal a la fecha de este informe se encuentra en un proceso de análisis sobre la aplicación de esta norma a fin de identificar los posibles impactos en los estados financieros consolidados.

(*) Estas normas no son aplicables en los estados financieros consolidados del Grupo.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas
(Expresado en dólares)

4.8. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

Mantenidas hasta el vencimiento.- en este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

4.9. Cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo al método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdida de deterioro del valor (si los hubiere).

Las cuentas por cobrar se presentan netos de la provisión para deudas incobrables, que se han constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento observado por las cobranzas del Grupo. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo y no se descuentan, ya que la Administración del Grupo ha determinado que el cálculo del costo amortizado no representa diferencias significativas con respecto al monto facturado.

4.10. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria del Grupo. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Las otras cuentas por cobrar no se descuentan, ya que la Administración del Grupo ha determinado que el cálculo del costo amortizado no representa diferencias significativas con respecto al monto facturado.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.11. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio.

4.12. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.13. Propiedades, planta y equipos.

Propiedad planta y equipos representa: a) edificios, terrenos, construcciones y campamentos en propiedad del Grupo; b) equipos de reacondicionamiento de pozos petroleros y, c) vehículos, muebles, equipos y herramientas, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable

Medición inicial.- la propiedad, planta y equipo, se miden inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja; e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipos; y se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del periodo.

Método de depreciación.- la depreciación de la propiedad, planta y equipo es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Años de vida útil	Valor residual
Edificios y construcciones	20 años	Cero (*)
Equipo de reacondicionamiento.	De 5 hasta 40 años	Cero (*)
Vehículos, muebles y equipo de oficina.	De 5 hasta 10 años	Cero (*)
Herramientas	De 5 hasta 10 años	Cero (*)

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación contable registrada sobre una base prospectiva.

(*) A criterio de la Administración del Grupo, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta o terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las cuentas por pagar-comerciales y otras cuentas por pagar, representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL
Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas
(Expresado en dólares)

4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.16. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas / socios. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas / socios (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

4.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o el Grupo han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.20. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital de la Controladora. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo por los Accionistas del Grupo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las ganancias o pérdidas actuariales en las mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los Ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato y se determina como sigue:

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

4.22. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias del Grupo; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.23. Medio ambiente.

El Grupo debe cumplir con lo exigido por la Legislación Ambiental y por los organismos de control en términos ambientales. La empresa cuenta con un plan de manejo ambiental que es auditado por el Ministerio del Ambiente.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

4.26. Ajustes y reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016, han sido ajustadas para efectos comparativos de la presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración del Grupo es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por el Grupo. El Grupo revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Grupo clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 9), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

El Grupo mantiene como riesgo la concentración de clientes debido a que mantiene contratos de servicio con un número limitado de clientes. Las operaciones de la Compañía pudieran verse afectadas si se finalizan las operaciones con uno de los clientes que posee, considerando que el mercado en el que se desarrolla sus operaciones es reducido. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2017 el 60% de las ventas y de créditos se concentran en un cliente del sector estatal ecuatoriano (el 92% en el 2016), para lo cual la relación comercial está formalizada mediante contratos de prestación de servicios.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Grupo 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 del Grupo.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Diciembre 31, 2017:</u>		
Obligaciones bancarias a corto plazo	1,983,560	2,347,826
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,775,048	-
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas	7,417,389	-
	<u>14,175,997</u>	<u>2,347,826</u>
<u>Diciembre 31, 2016:</u>		
Obligaciones bancarias a corto plazo	2,124,358	3,913,043
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	4,678,259	-
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas	2,216,116	-
	<u>9,018,733</u>	<u>3,913,043</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio del Grupo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	17,885,228	14,126,276
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	937,118	279,244
Total deuda neta	16,948,110	13,847,032
Total patrimonio neto	3,852,581	8,892,360
Índice de deuda- patrimonio neto	439.92%	155.72%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El Grupo clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:



GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada periodo contable se 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.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos 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.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Impuestos diferidos.- al final de cada periodo contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada periodo contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que algún de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieren tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en los libros supera el monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Provisiones de ingresos.- al final de cada periodo contable 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 de periodo se provisionan tomando en consideración los documentos soportes que avalan la prestación del servicio.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Banco Pichincha C.A.	924,340	268,101
B&BT Bank	7,248	9,900
Caja	2,400	1,153
Produbanco S.A.	1	
BBVA Provincial	3129	90
	<u>937,118</u>	<u>279,244</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de las Compañías.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Halliburton Latin America Srl		2,183,953	-
Petroamazonas EP		91,299	3,768,061
Solipet S.A.		8,052	12,012
Otros clientes		-	-
<i>Total clientes</i>	(1)	<u>2,283,304</u>	<u>3,780,073</u>
Provisión de servicios		1,791,647	1,960,991
Menos: Provisión por deterioro	(2)	(11,838)	(28,744)
		<u>4,063,113</u>	<u>5,712,320</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Garantías y fondos de garantía		535,940	217,877
Anticipos a proveedores		88,804	52,365
Otras cuentas por cobrar	(3)	63,642	66,546
Intereses ganados		2,927	10,944
		<u>691,313</u>	<u>347,732</u>
		<u>4,754,426</u>	<u>6,060,052</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes	(1)	2,283,304	3,780,073
Otras cuentas	(3)	63,642	66,546
		<u>2,346,946</u>	<u>3,846,619</u>
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Por vencer		2,026,872	848,127
De 1 a 90 días		248,380	946,119
De 91 a 120 días		-	1,973,815
De 121 a 180 días		8,052	-
Más de 361 días		63,642	78,558
		<u>2,346,946</u>	<u>3,846,619</u>

(2) Provisión para cuentas incobrables.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	28,744	33,880
Provisión año	3,960	-
Castigos	(20,866)	(5,136)
	<u>11,838</u>	<u>28,744</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Accionistas	(Nota 30)	15,755	44,513
Empleados		11,350	8,701
		<u>27,105</u>	<u>53,214</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	560,587	802,722
Inventarios de ropa de trabajo	-	-
Importaciones en tránsito	-	248,187
	<u>560,587</u>	<u>1,050,909</u>
Menos: Provisión por obsolescencia (1)	-	(18,766)
	<u>560,587</u>	<u>1,032,143</u>

(1) Los movimientos de la provisión por pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	18,766	98,448
Ajuste provisión	(18,766)	(79,682)
	-	18,766

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Seguros patrimoniales	884,321	250,759
Sistema SAP	17,130	
Otras Licencias	10,557	-
	<u>912,028</u>	<u>250,759</u>

Handwritten signature/initials in the bottom left corner.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u><i>Propiedad, planta y equipo, neto:</i></u>		
Terrenos	329,162	329,162
Edificios y adecuaciones	217,977	251,198
Construcciones en curso	200,051	112,118
Equipo de reacondicionamiento (1)	12,882,524	13,446,673
Vehículos	31,592	127,173
Campamento	160,642	246,599
Herramientas	91,652	91,012
Muebles, equipos de oficina y comunicación	18,172	17,445
	<u>13,931,772</u>	<u>14,621,380</u>
<u><i>Propiedad, planta y equipo, costo:</i></u>		
Terrenos	329,162	329,162
Edificios y adecuaciones	839,925	879,579
Construcciones en curso	200,051	112,118
Equipo de reacondicionamiento	17,631,069	17,469,068
Vehículos	478,066	510,672
Campamento	637,219	709,133
Herramientas	281,741	312,560
Muebles, equipos de oficina y comunicación	107,274	173,376
	<u>20,504,507</u>	<u>20,495,668</u>
<u><i>Propiedad, planta y equipo, depreciación:</i></u>		
Edificios y adecuaciones	621,948	628,381
Equipo de reacondicionamiento	4,748,545	4,022,395
Vehículos	446,474	383,499
Campamento	476,577	462,534
Herramientas	190,089	221,548
Muebles, equipos de oficina y comunicación	89,102	155,931
	<u>6,572,735</u>	<u>5,874,288</u>
Total propiedad planta y equipo	<u>13,931,772</u>	<u>14,621,380</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

	Saldo al 31, 2015	Adiciones	Activación	Bajas	Reclasificaciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo al 31, 2016	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo al 31, 2017
No depreciables:												
Terranos	329,162	-	-	-	-	-	329,162	-	-	-	-	329,162
Depreciables:												
Edificios y adecuaciones	885,249	-	-	(11,424)	5,753	(14,420)	879,579	5,405	(45,059)	-	-	839,925
Equipo de reacondicionamiento	17,129,752	15,800	450,986	(113,050)	(14,420)	17,469,068	379,886	(215,449)	-	(2,436)	-	17,631,069
Vehiculos	515,165	-	-	(4,793)	-	510,672	-	-	(32,606)	-	-	478,066
Campanero	733,193	-	-	(23,427)	(633)	709,133	-	-	(71,914)	-	-	637,219
Herramientas	368,721	4,500	-	(60,661)	-	312,560	24,456	(55,275)	-	-	-	281,741
Muebles, equipos de oficina y comunicacion	186,755	-	-	(6,787)	(6,592)	173,376	5,702	(71,804)	-	-	-	107,274
	20,148,297	20,300	450,986	(220,142)	(15,892)	20,383,550	415,449	(492,107)	-	(2,436)	-	20,304,456
Otros:												
Construccion Campers	-	53,838	-	-	-	-	53,838	-	-	-	-	53,838
Construccion Base Oriente	38,850	-	-	-	-	-	38,850	-	-	-	-	38,850
Reconstruccion GP-01	19,430	-	-	-	-	-	19,430	-	-	-	-	19,430
Reconstruccion GP-03	24,069	426,917	(450,986)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proyecto Construccion de Galpones	-	-	-	-	-	-	-	43,838	-	-	-	43,838
Activos Pendientes por Capitalizar	-	-	-	-	-	-	-	44,095	-	-	-	44,095
	82,349	480,755	(450,986)	-	-	112,118	87,933	-	-	-	-	200,051
Costo	20,230,646	501,055	-	(220,142)	(15,892)	20,495,668	503,382	(492,107)	-	(2,436)	-	20,504,507

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Expresadas en dólares)**

	Saldo al 31, 2015	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo al 31, 2016	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo al 31, 2017
Depreciación acumulada: Edificios y adecuaciones	(573,994)	(59,715)	9,999	(4,671)	(628,381)	(38,626)	45,059	-	-	-	(621,948)
Equipo de re acondicionamiento	(3,284,100)	(849,359)	96,031	15,033	(4,022,395)	(895,778)	156,529	13,099	-	-	(4,748,545)
Vehículos	(290,410)	(96,393)	3,960	(656)	(383,499)	(95,580)	32,605	-	-	-	(446,474)
Campanero	(407,619)	(70,062)	14,678	469	(462,534)	(65,895)	51,852	-	-	-	(476,577)
Herramientas	(233,489)	(29,816)	41,087	700	(221,518)	(21,813)	53,272	-	-	-	(190,059)
Herramientas	(155,090)	(11,629)	5,104	5,684	(155,931)	(4,363)	71,192	-	-	-	(89,102)
	(4,944,702)	(1,117,004)	170,859	16,559	(5,874,288)	(1,122,055)	410,509	13,099	-	-	(6,572,735)
Total propiedad y equipo	15,285,944	(615,949)	(49,283)	667	14,621,380	(618,673)	(81,598)	10,663	-	-	13,931,772

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

(1) Los equipos de reacondicionamiento GP01, GP02, GP03, GP04, GP05, GP06 y Base Oriente que posee el Grupo se encuentran garantizando los préstamos contratados con Instituciones Financieras, específicamente con la Corporación Financiera Nacional (Nota15(1)).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	3,408,071	4,167,480
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Empleados	53,241	105,559
Otras cuentas por pagar	-	3,249
<u>Obligaciones con terceros:</u>		
Baltaretu Gabriel	-	-
Ing. Jorge Herrera	-	12,666
Sr. Fausto Torres	-	-
Ing. Radú Mihail	10.762	55,332
<u>Préstamos con compañías no relacionadas:</u>		
Inmaresca (1)	746,301	-
Petroleum Management (1)	355,900	-
Inmaresca (1)	272,877	272,877
Soluciones R G CA (1)	150,942	-
Inversiones JM (1)	61,096	61,096
Petroleum Management 2 (1)	49,594	-
Inversiones JM 2 (1)	23,178	-
(-) Costo amortizado (Nota 26)	(576.010)	-
Devengo Intereses implícitos por pagar (1) (Nota 28)	219,096	-
	4,775,048	4,678,259

(1) Corresponden a financiamientos recibidos con vencimiento de 24 meses y que no devengan ningún tipo de interés anual, según el convenio establecido entre las partes, dichas obligaciones fueron adquiridas para financiar las operaciones de la Controladora. No existen garantías entregadas sobre estos préstamos. Se calculan intereses implícitos a la tasa activa del Banco Central del Ecuador.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<i>Obligaciones con accionistas:</i>			
Mundarain Patrizia	(1)	7,417,389	2,216,116
Hernandez Johana		-	-
Marcano Ana		-	-
		<u>7,417,389</u>	<u>2,216,116</u>

(1) Corresponden a financiamientos recibidos con vencimiento de 24 meses y que no devengan ningún tipo de interés anual, según el convenio establecido entre las partes dichas obligaciones fueron adquiridas para financiar las operaciones de la Controladora. No existen garantías entregadas sobre estos préstamos.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<i>Corporación Financiera Nacional (1)</i>			
Préstamo al 8,95% de interés anual		4,331,386	6,035,770
Produbanco		-	-
Sobregiro bancario		-	1,631
		<u>4,331,386</u>	<u>6,037,401</u>
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo		<u>1,983,560</u>	<u>2,124,358</u>
		<u>2,347,826</u>	<u>3,913,043</u>

(1) Al 31 de Diciembre 2017, 2016 los préstamos de CFN están garantizados con los equipos de reacondicionamiento GP01, GP02, GP03, GP04, GP05, GP06 y Base Oriente. (Nota 12(1)).

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

16.1 Obligaciones laborales acumuladas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Vacaciones	63,735	32,976
Aporte al IESS	37,507	26,645
Décimo tercer sueldo	12,016	9,236
Décimo cuarto sueldo	12,841	4,960
Préstamos IESS	8,278	8,525
Fondos de reserva	4,314	3,656
Remuneraciones	1,962	466
Otros beneficios sociales	17,480	
15% Participación trabajadores	-	65,583
	<u>158,133</u>	<u>152,047</u>

16.2 Pasivos por beneficios definidos.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	383,962	313,664
Desahucio	(2)	85,086	56,384
Otros beneficios sociales		5,124	
		<u>474,172</u>	<u>370,048</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Jubilación patronal:</u>		
Saldo inicial	313,664	129,478
Costo laboral por servicios actuariales	30,339	15,090
Pérdida (ganancia) actuarial	28,385	123,643
Costo financiero	11,574	4,817
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	-	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-	40,636
	<u>383,962</u>	<u>313,664</u>

GEPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<i><u>Bonificación desahucio</u></i>		
Saldo Inicial	56,384	65,153
Costo laboral por servicios actuariales	21,156	18,264
Pérdida (ganancia) actuarial	20,318	(14,732)
Costo financiero	1,979	2,196
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,751)	(14,497)
	85,086	56,384

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	4	3,69
Tasa de incremento salarial	2	3
Tasa de incremento de pensiones	4,91	5,73
Tabla de rotación (promedio)	31,50	28,85
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento +0,5%	299,888	132,244
Tasa de descuento -0,5%	341,274	147,297
Incremento salarial +0,5%	338,464	146,019
Incremento salarial -0,5%	302,231	133,346
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	314,535	133,756
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	325,006	145,911
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	311,467	138,366
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	328,127	140,611
Tasa de descuento +0,5%	81,800	51,679
Tasa de descuento -0,5%	88,631	55,657
Incremento salarial +0,5%	88,701	55,663
Incremento salarial -0,5%	81,730	51,656

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	86,374	53,728
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	83,675	53,446
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	83,881	53,350
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	86,323	53,856

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Activos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Retención impuesto a la renta años anteriores	104,228	394,814
Otros	88,745	-
Impuesto al valor agregado por cobrar	42,388	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	27,470	-
	262,831	394,814

Pasivos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto al valor agregado	68,453	214,280
Retenciones de Impuesto al valor agregado por pagar	17,519	55,367
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12,305	32,872
Otros impuestos por pagar	-	367
Impuesto a la renta 2016	-	10,280
	98,277	313,166

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta por \$132,165 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de \$79,299. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 2017 el equivalente al impuesto a la renta mínimo.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdida (ganancia) antes de participación de los trabajadores en las utilidades	(223,895)	396,249
Menos: 15% participación a trabajadores	-	(65,583)
	(223,895)	330,666
Ajuste NIC 19 (*) (Nota 35)		40,971
Ganancia (pérdida) después de participación a trabajadores	(223,895)	371,637
Más: Gastos no deducibles	237,750	151,249
Base imponible	13,855	522,886
Impuesto a la renta causado	3,048	115,035
Anticipo mínimo de impuesto sobre la renta	132,165	147,646
Menos: Rebaja del saldo del Anticipo Decreto 2010	(52,866)	-
Impuesto a la renta del período	79,299	147,646

(*) La ganancia antes de impuestos a las ganancias del 2016 difiere con el Estado de Resultados Integral debido a los ajustes por beneficios a empleados a largo plazo. (Nota 35).

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	(10,280)	-
Pago impuesto a la renta año anterior	10,280	-
Provisión del período	(79,299)	(147,646)
Retenciones en fuente del año	79,299	137,366
Saldo por pagar	-	(10,280)

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales, sucesiones indivisas	-	500,000	100%
obligadas a llevar contabilidad y	500,000	1,000,000	60%
sociedades	1,000,000	En adelante	40%

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Obsolescencia de inventarios	-	4,129
Amortización de pérdidas tributarias	283,942	254,901
	<u>283,942</u>	<u>259,030</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Equipos de reacondicionamiento	(270,482)	(260,796)
Leasing	-	(32,416)
Vehículo	(594)	-
	<u>(271,076)</u>	<u>(293,212)</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Amortización de pérdidas tributarias	1,290,647	-	-	1,290,647
Equipos de reacondicionamiento	1,989,415	3,218,879	-	(1,229,464)
Vehículo	-	2,698	-	(2,698)
	<u>3,280,062</u>	<u>3,221,577</u>	-	<u>58,485</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Amortización de pérdidas tributarias	1,158,641	-	-	1,158,641
Obsolescencia de inventarios	1,050,909	1,032,143	-	18,766
Equipos de reacondicionamiento Leasing	2,160,904	3,346,341	-	(1,185,437)
	-	147,345	-	(147,345)
	4,370,454	4,575,829	-	(155,375)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	AÑO 2017		
	Saldo inicial	Mov. del año	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2017			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Amortización de pérdidas tributarias	254,901	29,041	283,942
Obsolescencia de inventarios	4,129	(4,129)	-
	259,030	24,912	283,942
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Equipos de reacondicionamiento Leasing	(260,796)	(9,686)	(270,482)
Vehículo	(32,416)	32,416	-
	-	(594)	(594)
	(293,212)	22,136	(271,076)
	(34,182)	47,048	12,866
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Obsolescencia de inventarios	21,659	(17,530)	4,129
Amortización de pérdidas Tributarias	254,901	-	254,901
	276,560	(17,530)	259,030
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Equipos de reacondicionamiento Leasing	(251,110)	(9,686)	(260,796)
	(27,028)	(5,388)	(32,416)
	(278,138)	(15,074)	(293,212)
	(1,578)	(32,604)	34,182

GROPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 2,500,000 y está constituido por 2,500,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía. Al 31 de Diciembre del 2016 el saldo fue de \$ 4, 527,209. y para el 2017 se procedió con una reclasificación de cuentas afectando a préstamos accionistas, actualmente la cuenta mantiene un saldo cero.

21. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las 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 a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

GEOPETA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Expresadas en dólares)**

23. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017			Diciembre 31, 2016		
	Corriente		Valor razonable	Corriente		No Corriente
	Valor razonable	Valor libros		Valor razonable	Valor libros	
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>						
Efectivo	937,138	-	-	279,244	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	68,000	-	-	68,000	-	-
Cuentas por cobrar - comerciales y otras	4,754,426	-	-	6,060,052	-	-
Cuentas por cobrar no relacionadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar - comerciales y otras	27,105	-	-	53,214	-	-
Cuentas por cobrar relacionados	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	5,786,669	-	-	6,460,510	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por pagar - comerciales y otras	4,775,048	-	-	4,678,259	-	-
Cuentas por pagar no relacionadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar - comerciales y otras	7,417,389	-	-	2,216,116	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	1,983,50	2,347,826	2,347,826	2,124,358	3,913,043	3,913,043
Obligaciones bancarias	-	359,747	359,747	-	66,027	66,027
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	14,175,997	14,175,997	2,707,573	9,018,733	3,979,070	3,979,070
Instrumentos financieros, netos	(8,389,328)	(8,389,328)	2,707,573	(2,558,223)	(3,979,070)	(3,979,070)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El valor razonable de los instrumentos financieros.

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

24. INGRESOS OPERACIONALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Reacondicionamiento de pozos		8,075,199	7,660,507
Servicios	(1)	-	135,428
Renta tubería	(2)	364,343	126,582
		<u>8,439,542</u>	<u>7,922,517</u>

(1) En este grupo se encuentran ingresos adicionales facturados a los clientes como por ejemplo: renta de equipos, materiales varios, mantenimiento, etc.

(2) Representa el monto por renta de tubería.

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<i>Mano de obra</i>	2,510,765	2,264,079
<u>Costos indirectos:</u>		
Depreciaciones	1,084,696	969,838
Mantenimiento	1,042,390	751,604
Alquileres	996,059	696,806
Otros costos	690,100	457,875
Desmontaje/trasteo	462,302	561,587
Seguros	319,787	298,677
Combustibles	199,937	53,606
	<u>7,306,036</u>	<u>6,054,072</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo amortizado	(Nota 13)	576,010	-
Otros		48,920	15,458
Obsolescencia inventario		18,766	79,681
Provisión para gastos		-	109,731
Indemnizaciones		-	51,311
Provisión incobrables		-	5,007
		<u>643,696</u>	<u>261,188</u>

27. GASTOS DE ADMINISTRACION.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Personal		685,661	472,080
Honorarios		294,862	205,789
Servicios		107,643	130,021
Otros		153,702	89,750
Amortizaciones		25,406	20,861
Depreciaciones		39,782	34,081
Mantenimiento		9,710	8,175
		<u>1,316,766</u>	<u>960,757</u>

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses	(1)	648,310	665,950
Gastos bancarios		2,705	3,641
Diferencial cambiario		345	-
Otros gastos financieros		-	1,935
		<u>651,360</u>	<u>671,526</u>

(1) Incluye 219,096 por concepto de intereses implícitos (Nota 13).

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos no deducibles	240,694	101,101

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Patrizia Mundarain	Accionista	Préstamo	12,457	11,671
Carlos Vélez	Accionista	Préstamo	3,298	3,298
Byron Olmedo	Ex accionista	Préstamo	-	29,544
		(Nota 9)	15,755	44,513
<u>Obligaciones con accionistas:</u>				
Patrizia Mundarain (Nota 14)	Accionista	Préstamo	7,417,389	2,216,116
			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Remuneraciones al personal clave de la gerencia sueldos, salarios honorarios y otros beneficios			240,000	216,000

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, *adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas*, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 las Compañías no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos.

32. CONTRANTOS IMPORTANTES.

Los principales contratos ejecutados por la compañía al 31 de Diciembre del 2017 son:

OS/ CONTRATO	FECHA INICIO	FECHA FIN	CLIENTE	MONTO PACTADO
140218	10 de diciembre de 2016	2 de enero de 2017	PETROAMAZONAS EP	290.092
140341	3 de enero de 2017	9 de enero de 2017	PETROAMAZONAS EP	92.725
140650	6 de marzo de 2017	24 de abril de 2017	PETROAMAZONAS EP	496.754
140903	15 de abril de 2017	2 de junio de 2017	PETROAMAZONAS EP	499.238
140944	25 de abril de 2017	6 de mayo de 2017	PETROAMAZONAS EP	141.751
140990	7 de mayo de 2017	25 de junio de 2017	PETROAMAZONAS EP	495.104
141140	3 de junio de 2017	23 de julio de 2017	PETROAMAZONAS EP	499.832
141290	26 de junio de 2017	14 de agosto de 2017	PETROAMAZONAS EP	491.654
141408	24 de julio de 2017	9 de septiembre de 2017	PETROAMAZONAS EP	495.491

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A. Y SUCURSAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

05/ CONTRATO	FECHA INICIO	FECHA FIN	CLIENTE	MONTO FACTADO
141559	15 de agosto de 2017	10 de septiembre de 2017	PETROAMAZONAS EP	291,102
141682	10 de septiembre de 2017	14 de septiembre de 2017	PETROAMAZONAS EP	84,488
141915	26 de octubre de 2017	11 de diciembre de 2017	PETROAMAZONAS EP	499,989
142003	1 de noviembre de 2017	29 de abril de 2018	PETROAMAZONAS EP	1,597,482
142361	12 de diciembre de 2017	21 de diciembre de 2017	PETROAMAZONAS EP	136,301
9610010710	1 de abril de 2017	14 de noviembre de 2020	HALLIBURTON	MONTO ABIERTO

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros consolidados adjuntos.

34. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

No se ha aplicado sanciones al Grupo, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguro, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados 12 de junio de 2018 no se tiene conocimiento de hechos de carácter financieros o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
