



**GEOPETSA SERVICIOS
PETROLEROS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

Quito, 29 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otros asuntos

Los estados financieros separados de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, antes de los ajustes mencionados en la Nota 2.2, fueron auditados por otros **#SomosTuAliado**



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 8 de junio de 2018, expresó una opinión sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del 2018, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2, que fueron efectuados para una adecuada presentación de los estados financieros del año 2017, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referentes al ejercicio 2017; por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros de 2017 tomados en su conjunto.

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, los cuales se presentan de forma separada de estos estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que dicho informe esté disponible antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía. No tenemos nada que informar al respecto.

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

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

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



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un Informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

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



Geopetsa Servicios Petroleros S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

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

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(Reestablecido</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	523,658	933,989
Inversiones al costo amortizado		98,209	70,927
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,267,392	4,074,951
Otras cuentas por cobrar		225,137	151,958
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	650,346	606,111
Impuestos por recuperar	14	324,667	261,237
Inventarios	8	619,569	560,587
Gastos pagados por anticipado	9	411,627	379,136
Total activos corrientes		7,120,805	7,038,896
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	14,574,084	14,308,542
Otros activos		180,092	535,938
Activos intangibles		4,167	-
Inversiones en asociadas		27	27
Total activos no corrientes		14,758,370	14,844,507
Total activos		21,879,175	21,883,403

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


Ana Sofía Marciano
Presidenta Ejecutiva


Santiago Ballesteros
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(Reestablecido</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras y préstamos	11	4,151,299	3,297,295
Proveedores	12	4,308,424	2,448,202
Otras cuentas por pagar		23,350	7,393
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	5,668,731	3,690,837
Impuestos por pagar	14	203,893	98,277
Provisiones	15	564,950	929,319
Obligaciones sociales	16	347,705	216,825
Total pasivos corrientes		15,268,362	10,688,148
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras y préstamos	11	1,048,143	2,707,573
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	696,664	3,618,929
Beneficios sociales	17	304,220	469,048
Impuesto a la renta diferido	14	58,780	1,306
Total pasivos no corrientes		2,107,787	6,796,856
Total pasivos		17,376,149	17,485,004
PATRIMONIO			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas	19	62,599	62,599
Resultados acumulados	19	1,940,427	1,835,800
Total patrimonio		4,503,026	4,398,399
Total pasivos y patrimonio		21,879,175	21,883,403

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


Ana Sofía Marcano
Presidenta Ejecutiva


Santiago Ballesteros
Contador General

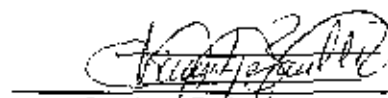
GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(Reestablecido</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
Ingresos por servicios prestados	20	11,493,878	8,439,542
Costo por servicios prestados	21	<u>(9,704,969)</u>	<u>(6,822,862)</u>
Utilidad bruta		1,788,907	1,616,680
Gastos de administración	21	<u>(1,262,807)</u>	<u>(1,243,065)</u>
Otros ingresos, neto		<u>59,637</u>	<u>407,344</u>
Utilidad operacional		585,737	780,959
Gastos financieros, neto	22	<u>(533,927)</u>	<u>(851,015)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		51,810	129,944
Impuesto a la renta	14	<u>(185,739)</u>	<u>(48,015)</u>
Utilidad neta del año		<u>(133,929)</u>	<u>81,929</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	17	<u>238,556</u>	<u>(48,703)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>104,627</u>	<u>33,226</u>

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



Ana Sofía Marcano
Presidenta Ejecutiva



Santiago Ballesteros
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>		<u>Res cual</u>
		<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	
Saldo al 1 de enero de 2017	2,500,000	4,527,209	62,599	
Transferencia a cuentas por pagar (1)	-	(4,527,209)	-	
Utilidad neta y resultados integrales del año	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,500,000	-	62,599	
Ajustes (nota 2.2)	-	-	-	
Saldo reestablecido al 31 de diciembre de 2017	2,500,000	-	62,599	
Utilidad neta y resultados integrales del año	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,500,000	-	62,599	

(1) Corresponde a la reclasificación a cuentas por pagar accionistas por

Las notas explicativas anexas son parte int


Ana Sofía Marciano
Presidenta Ejecutiva

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

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

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía ha suscrito contratos para la prestación de servicios petroleros con Petroamazonas EP, Halliburton Latin America S.A. LLC, Shaya Ecuador S.A., Tecpeservices S.A., Santa Etera Petroleum S.A., que representan el 100% de sus ingresos ordinarios.

1.2 Inversiones en asociadas

La Compañía mantiene una estrategia de gasto mínimo, tanto en bolívares como en dólares, para la operación de la Sucursal mantenida en Venezuela, con lo cual se garantiza que, hasta no concretar nuevos proyectos, la exposición de pérdida de la Compañía en su inversión en asociada se reduzca a montos no significativos.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$8,147,557 (2017: US\$3,649,252), originado fundamentalmente por deuda contraída con instituciones financieras para cubrir deudas.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados con instituciones financieras, utilizando los flujos de fondos generados en sus operaciones.

1.4 Situación económica del Ecuador

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios,

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

1.5 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos y aprobados por el Representante Legal de la Compañía, con fecha 24 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del año 2017 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el estado separado de situación financiera y estado separado de resultados integrales del año 2017 y sus notas en relación con los rubros: "Proveedores y otras cuentas por pagar", "Impuestos por pagar", "beneficios a empleados", "ingresos por servicios prestados", "costo de servicios prestados" y "gastos administrativos".

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee asociadas se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparan estados financieros individuales, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo.

En cumplimiento de la NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Geopetsa Sucursal Venezuela. Los estados financieros individuales de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.2 Reestablecimiento de saldos iniciales

Durante el año 2018, la Compañía procedió a reestructurar los estados financieros separados al 1 de enero del 2018 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a que la Compañía asignó un valor residual a sus activos fijos, en base a un estudio técnico realizado por un tercero independiente. Dicho reestablecimiento tuvo los siguientes impactos:

	Saldo anterior Al 31 de diciembre de 2017	Ajustes	Saldo ajustado Al 31 de diciembre de 2017
Activo corriente			
Impuestos por recuperar	262,831	(1,594)	261,237
Activo no corriente			
Propiedades y equipos	13,931,772	376,770	14,308,542
Activos por Impuesto diferido	283,942	(283,942)	-
Total activos	14,478,545	91,234	14,569,779
Pasivo corriente			
Obligaciones sociales	193,894	22,931	216,825
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	271,076	(269,770)	1,306
Total pasivos	464,970	(246,839)	218,131
Patrimonio			
Resultados acumulados	1,497,729	338,073	1,835,800
Total patrimonio	1,497,729	338,073	1,835,800
Total pasivo y patrimonio	1,962,699	91,234	2,053,931
Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2017:			
Costo de servicios prestados	(7,167,353)	344,491	(6,822,862)
Gastos de administración	(1,252,412)	9,347	(1,243,065)
Impuesto a la renta	(32,250)	(15,765)	(48,015)
Total	(8,452,015)	338,073	(8,113,942)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 5	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16, la Compañía no presenta contratos significativos de arrendamiento en ninguno de sus ciclos operativos o administrativos. Lo que se identifica dentro del proceso de ejecución del servicio prestado a los clientes, es la contratación de servicios adicionales ocasionales que no se presentan como un arrendamiento, por lo tanto, la aplicación de esta norma no tiene un impacto a la información presentada en el año 2018.

2.4 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente transacciones con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Clasificación

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Inversiones al costo amortizado

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

Cuentas por cobrar comerciales

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

Otras cuentas por cobrar

Corresponden a los anticipos con proveedores y empleados; así como los préstamos realizados a empleados. Estos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando variables como índices de riesgo país. Debido a que todas las cuentas por cobrar mantenidas no son mayores a 12 meses, y que todo se cancela dentro de los plazos convenidos en contrato, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro. (Ver Nota 7).

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Proveedores y otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otras cuentas por pagar

Corresponden a la provisión de ingresos de materiales a bodega. Estos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Son obligaciones de pago principalmente por deudas mantenidas con los accionistas de la Compañía.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.8 Inventarios

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

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

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

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles y valor residual estimados son las siguientes:

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

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

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue mayor que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo mínimo como impuesto a la renta corriente del año.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.12 Impuesto por recuperar

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de "Obligaciones sociales" en el estado separado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.39% (2017: 4.00%) anual para el año 2018, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, y los costos de los servicios pasados se reconocen en resultados del año.

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

2.14 Provisiones

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

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

En base a NIIF 15, la Compañía posee una única obligación de desempeño correspondiente a la prestación de servicios para reacondicionamiento de pozos a Petroamazonas EP, Halliburton Latin America S.A. LLC, SHAYA Ecuador S.A., Santa Elena Petroleum S.A., Tecpeservicios S.A., en base a contratos, y se reconocen en el período en el que se prestan.

2.16 Costos y gastos

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.17.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente las siguientes categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado y se recupera en el corto

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

plazo. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros separados.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

2.17.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero del 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero del 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, y que el servicio se preste en un período limitado de tiempo, que se asemeja a ingresos reconocidos en un punto en el tiempo.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- (a) Provisión pérdida esperada de cuentas comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle.

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.

- (b) 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 reductora del activo y en los resultados del periodo.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (c) Vida útil propiedades y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.9). Durante el 2017 se realizó dicha evaluación.
- (d) Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.11).
- (e) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.13.

- (f) Provisiones de ingresos: al final de cada período 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 período se provisionan tomando en consideración los documentos soportes que avalan la prestación del servicio.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Presidencia Ejecutiva. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de Administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

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

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

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		
Obligaciones financieras y préstamos	4,151,299	1,048,143
Proveedores	4,308,424	-
Otras cuentas por pagar	23,360	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,668,731	696,664
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		
Obligaciones financieras y préstamos	3,297,295	2,707,573
Proveedores	2,448,202	-
Otras cuentas por pagar	7,393	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,690,837	3,618,929

(c) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés; conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras y préstamos	5,199,442	6,004,868
Proveedores	4,308,424	2,448,202
Otras cuentas por pagar	23,360	7,393
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,365,395	7,309,766
	<u>15,896,621</u>	<u>15,770,229</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(523,658)</u>	<u>(933,989)</u>
Deuda neta	<u>15,372,963</u>	<u>14,836,240</u>
Total Patrimonio	<u>4,503,026</u>	<u>4,398,399</u>
Capital total	<u>19,875,989</u>	<u>19,234,639</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	523,658	-	933,989	-
Inversiones al costo amortizado	93,209	-	70,927	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,267,382	-	4,074,951	-
Otras cuentas por cobrar	235,137	-	51,958	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	650,346	-	606,111	-
Total activos financieros	5,764,742	-	5,837,906	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	4,151,299	1,048,148	3,297,296	2,707,573
Proveedores	4,308,424	-	2,448,202	-
Otras cuentas por pagar	23,360	-	7,393	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,668,731	698,864	3,680,837	3,618,929
Total pasivos financieros	14,151,814	1,744,807	9,443,727	6,326,502

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,900	2,400
Bancos locales (1)	521,758	924,341
Bancos del exterior	-	7,248
	523,658	933,989

- (1) Incluye los depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras locales con calificación de riesgo AAA-.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	<u>4,267,392</u>	<u>4,074,951</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	<u>2,328,380</u>	<u>55%</u>	<u>2,344,949</u>	<u>58%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	<u>1,183,809</u>	<u>28%</u>	<u>845,629</u>	<u>21%</u>
31 a 60 días	<u>457,528</u>	<u>11%</u>	<u>682,723</u>	<u>17%</u>
61 a 180 días	<u>279,311</u>	<u>7%</u>	<u>113,797</u>	<u>3%</u>
181 a 360 días	<u>9,752</u>	<u>0%</u>	<u>6,433</u>	<u>0%</u>
Más de 360 días	<u>8,512</u>	<u>0%</u>	<u>81,420</u>	<u>2%</u>
Total	<u>4,267,392</u>	<u>100%</u>	<u>4,074,951</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, debido a que todas las cuentas por cobrar se han recuperado de un año a otros, y que todo se cancela dentro de los plazos convenidos en el contrato, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Respuestos, herramientas y accesorios	<u>593,161</u>	<u>560,587</u>
Importaciones en tránsito	<u>26,408</u>	<u>-</u>
	<u>619,569</u>	<u>560,587</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	401,619	362,006
Software	-	17,130
Rastreo satelital vehículos	<u>10,208</u>	<u>-</u>
	<u>411,827</u>	<u>379,136</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y adecuaciones</u>	<u>Equipos de re acondicionamiento</u>	<u>Campañas</u>
Al 1 de enero del 2017				
Costo	329,162	990,442	17,872,994	7
Depreciación acumulada	-	(621,910)	(4,304,838)	(11)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	329,162	258,532	13,567,463	6
Movimiento 2017				
Adiciones	-	5,406	365,835	1
Bajas	-	(31,592)	(215,449)	(7)
Depreciación	-	(11,072)	(585,303)	(1)
Bajas de la depreciación	-	31,592	156,528	3
	329,162	252,966	13,288,075	4
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	329,162	854,256	18,022,780	1
Depreciación acumulada	-	(501,290)	(4,734,705)	(7)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	329,162	252,966	13,288,075	4
Movimiento 2018				
Adiciones	-	52,817	37,507	30
Bajas	-	-	-	-
Transferencias	-	136,528	15,265	-
Depreciación	-	(11,909)	(595,000)	(2)
Bajas de la depreciación	-	-	-	-
	329,162	430,400	12,745,847	32
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	329,162	1,043,599	18,075,552	41
Depreciación acumulada	-	(613,199)	(5,329,705)	(9)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	329,162	430,400	12,745,847	32

Al 31 de diciembre del 2018 se mantiene garantías prendaarias sobre las operaciones de crédito detalladas en la Nota 11.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)****Préstamos con terceros**

Corresponden a recursos recibidos para financiar las operaciones de la Compañía, con vencimiento de 24 meses y que no devengan interés anual. Se calculan intereses implícitos a la tasa activa del Banco Central del Ecuador.

Composición préstamos con terceros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inmarea	1,100,000	1,100,000
Petroleum Management	569,700	569,700
Soluciones RG C.A.	219,935	219,935
Inversiones JM	130,000	130,000
Radú Mihail	-	10,762
	<u>2,019,635</u>	<u>2,030,397</u>
Costo amortizado	(356,914)	(576,010)
Interés implícito	<u>256,103</u>	<u>219,096</u>
	<u>1,918,824</u>	<u>1,673,483</u>
Corto plazo	1,918,824	1,313,736
Largo plazo	-	359,747
	<u>1,918,824</u>	<u>1,673,483</u>

12. PROVEEDORES**Composición:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	4,240,304	2,360,952
Proveedores del exterior	<u>68,120</u>	<u>87,250</u>
	<u>4,308,424</u>	<u>2,448,202</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(a) Saldos con compañías relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</u>		
Geopetsa Venezuela	634,592	590,357
Patrizia Mundarain	12,457	12,457
Carlos Vélez	3,297	3,297
	<u>650,346</u>	<u>606,111</u>
<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas:</u>		
Patrizia Mundarain	4,248,954	5,203,325
Servicios y Construcciones Amunsa S.A.	2,106,441	2,106,441
Ana Sofía Marciano	10,000	-
	<u>6,365,395</u>	<u>7,309,766</u>
Corto plazo	5,668,731	3,690,837
Largo plazo	696,664	3,618,929
	<u>6,365,395</u>	<u>7,309,766</u>

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos entregados</u>		
Geopetsa Venezuela	<u>45,200</u>	<u>590,357</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Servicios y Construcciones Amunsa S.A.	-	2,106,441
Ana Sofía Marciano	<u>10,000</u>	-
	<u>10,000</u>	<u>2,106,441</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones y compensaciones del personal clave

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

Los costos por remuneraciones se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios	97,826	-
Salarios	157,317	132,523
Beneficios sociales de corto plazo	76,283	110,994
	<u>331,426</u>	<u>243,517</u>

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	75,010	42,388
Crédito tributario IVA	50,244	116,215
Crédito tributario Impuesto a la renta	199,413	102,634
	<u>324,667</u>	<u>261,237</u>

14.2 Impuestos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	149,008	68,453
Retenciones de IVA	29,872	17,519
Retenciones renta	25,013	10,344
Otros impuestos	-	1,961
	<u>203,893</u>	<u>98,277</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)****14.3 Impuesto a la renta corriente****a) Composición:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	128,284	80,891
Impuesto a la renta diferido	<u>57,455</u>	<u>(32,876)</u>
	<u>185,739</u>	<u>48,015</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	60,953	152,875
Menos: Participación trabajadores	<u>(9,143)</u>	<u>(22,931)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	51,810	129,944
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>140,238</u>	<u>237,744</u>
Base tributaria imponible	192,048	367,688
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	48,012	80,891
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>128,284</u>	<u>79,299</u>
Pago de impuesto a la renta (2)	<u>128,284</u>	<u>80,891</u>

- (1) Corresponde principalmente a: US\$85,254 en gasto de jubilación patronal, US\$26,378 por gastos sin sustento, US\$22,739 por intereses de mora en créditos y otros menores por US\$5,866.
- (2) A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Liquidación del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo determinado	128,284	132,165
Menos: rebaja según decreto No. 210	-	(52,866)
Anticipo a pagar	<u>128,284</u>	<u>79,299</u>
Impuesto a la renta causado	<u>48,012</u>	<u>80,891</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>128,284</u>	<u>80,891</u>
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(225,063)	(183,527)
Crédito tributario años anteriores	<u>(102,634)</u>	<u>-</u>
Crédito tributado de Impuesto a la renta (1)	<u>(199,413)</u>	<u>(102,636)</u>

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

d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2018 y 2017.

f) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es el cambio en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)****g) Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>216,527</u>	<u>266,688</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(275,287)</u>	<u>(267,993)</u>
	<u>(58,760)</u>	<u>(1,306)</u>

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017	(34,182)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>32,876</u>
Al 31 de diciembre del 2017	(1,306)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(57,455)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(58,760)</u>

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

	<u>Amortización pérdidas tributarias</u>	<u>Propiedades, Planta y equipo</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2017	259,030	(293,212)	(34,182)
Crédito a resultados	<u>7,658</u>	<u>25,218</u>	<u>32,876</u>
Al 31 de diciembre del 2017	266,688	(267,994)	(1,306)
Débito a resultados	<u>(50,161)</u>	<u>(7,293)</u>	<u>(57,455)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>216,527</u>	<u>(275,287)</u>	<u>(58,760)</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>51,811</u>	<u>129,944</u>
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Impuesto a la renta	<u>12,953</u>	<u>28,588</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos/ gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles	<u>35,059</u>	<u>52,305</u>
Impuesto a la renta causado	<u>48,012</u>	<u>80,893</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	<u>128,284</u>	<u>79,299</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>128,284</u>	<u>89,893</u>
Tasa efectiva	<u>248%</u>	<u>62%</u>

15. PROVISIONES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión de gastos (1)	<u>564,950</u>	<u>929,319</u>

- (1) Corresponde a los gastos que se incurrirán en las órdenes de servicios que se mantienen abiertas al 31 de diciembre de 2018.

16. OBLIGACIONES SOCIALES

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	193,894	3,163,382	(3,041,645)	315,631
Participación utilidades	<u>22,931</u>	<u>9,143</u>	<u>-</u>	<u>32,074</u>
	<u>216,825</u>	<u>3,172,525</u>	<u>(3,041,645)</u>	<u>347,705</u>
<u>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	86,464	1,037,339	(929,909)	193,894
Participación utilidades	<u>65,583</u>	<u>22,931</u>	<u>(65,583)</u>	<u>22,931</u>
	<u>152,047</u>	<u>1,060,270</u>	<u>(995,492)</u>	<u>216,825</u>

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	237,302	383,962
Desahucio	66,918	85,086
	<u>304,220</u>	<u>469,048</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.39%	4.00%
Tasa de incremento salarial	3.10%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	31.60%	31.50%
Tasa de mortalidad e Invalides (1)	TMISS 2002	TMISS 2002

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

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	383,962	313,664	85,086	58,384	469,048	370,048
Costo por servicios corrientes	37,917	30,339	28,859	21,156	66,776	51,495
Costo financiero intereses	15,358	11,574	3,121	1,979	18,479	13,553
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(199,935)	28,385	(38,621)	20,318	(238,556)	48,703
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(14,751)	-	(14,751)
Beneficios pagados	-	-	(11,527)	-	(11,527)	-
	<u>237,302</u>	<u>383,962</u>	<u>66,918</u>	<u>85,086</u>	<u>304,220</u>	<u>469,048</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	37,917	30,339	28,859	21,156	66,776	51,495
Costo por intereses	15,358	11,574	3,121	1,979	18,479	13,553
A 31 de diciembre	<u>53,275</u>	<u>41,913</u>	<u>31,980</u>	<u>23,135</u>	<u>85,255</u>	<u>65,048</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (ganancias) actuariales	(199,935)	28,385	(38,624)	20,318	(1238,556)	48,703

Análisis de Sensibilidad

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

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	214,845	65,814
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	262,478	67,941
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	282,687	67,949
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	214,266	65,896
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	3%	3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	203,407	65,393
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	32%	32%
Variación OBD (Rotación - 5%)	278,535	68,477
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	31%	31%

18. CAPITAL SOCIAL

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

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF:

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

20. INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

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

La composición de los Ingresos es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reacondicionamiento de pozos	8,736,662	7,336,653
Movilización y desmovilización	1,877,535	738,546
Renta de tubería	76,100	-
Alquiler de equipos y herramientas	184,323	-
Otros ingresos (1)	619,256	364,343
	<u>11,493,876</u>	<u>8,439,542</u>

- (1) Corresponde a servicios de catering y lavandería (US\$209,228), ambulancia (US\$154,694), campamento (US\$143,309), tanqueros (US\$87,934), y reembolsos de gastos administrativos (US\$24,092).

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	3,782,923	494,852	4,277,775
Alquiler de equipos	1,779,417	-	1,779,417
Mantenimiento	1,125,024	-	1,125,024
Movilización y desmovilización	1,027,442	-	1,027,442
Depreciaciones (Nota 10)	681,922	15,853	697,775
Seguros	483,433	4,232	487,665
Honorarios	-	386,956	386,956
Inspecciones y certificaciones	303,615	-	303,615
Otros costos y gastos	199,103	71,318	270,421
Suministros y materiales	241,325	14,417	255,742
Servicios básicos	100,765	79,446	180,211
Impuestos y contribuciones	-	170,411	170,411
Transporte	-	23,489	23,489
Amortizaciones	-	1,833	1,833
	<u>9,704,969</u>	<u>1,262,807</u>	<u>10,967,776</u>

<u>2017</u>	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	2,454,970	717,024	3,171,994
Mantenimiento	984,763	8,637	993,400
Alquiler de equipos	957,819	-	957,819
Depreciaciones (Nota 10)	719,484	12,778	732,262
Movilización y desmovilización	482,302	-	482,302
Suministros y materiales	414,969	6,338	421,307
Seguros	339,083	27,826	366,909
Honorarios	-	321,590	321,590
Inspecciones y certificaciones	175,408	-	175,408
Impuestos y contribuciones	75,913	87,341	163,154
Transporte	111,480	17,630	129,110
Servicios básicos	54,071	34,058	88,129
Otros costos y gastos	72,700	9,843	82,543
	<u>6,822,862</u>	<u>1,243,065</u>	<u>8,065,927</u>

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2018	2017
Intereses (1)	529,599	648,310
Gastos bancarios	4,328	2,705
	<u>533,927</u>	<u>651,015</u>

(1) En el 2018, incluye US\$219,906 por concepto de intereses implícitos.

23. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

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

OS/ Contrato	Fecha	Cliente	Duración
Contrato de servicios de reacondicionamiento y completación de pozos - Adendum 4	9 de marzo de 2018	Halliburton Latin America S.R.L.	14 de noviembre de 2020
Orden de Servicio 142754	10 de febrero de 2018	Petroamazonas EP	Hasta que se brinde el 100% del servicio
Work over and Completion Services Contract	1 de julio de 2018	Shaya Ecuador S.A.	1 de julio de 2019
Servicio técnico especializado	4 de julio de 2018	Tecpeservicios S.A.	30 de agosto de 2018 o hasta que se culmine el trabajo en base a la fecha de inicio que confirme Tecpeservicios
Contrato Marco de Prestación de bienes y/o servicios	28 de agosto de 2018	Santa Elena Petroleum Santa Elena Petro S.A.	28 de agosto de 2019
Contrato Marco	12 de marzo de 2018	Enap Sipac	12 de marzo de 2020

24. GARANTÍAS

	2018	2017
Corporación Financiera Nacional (1)	14,379,857	13,513,870
Banco Pichincha (2)	593,382	-
	<u>14,973,239</u>	<u>13,513,870</u>

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

(2) Se mantiene como garantía los vehículos que posee la Compañía.

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * *