



CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Consorcio Shushufindi S.A.

Quito, 16 de junio de 2017

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Consorcio Shushufindi S.A. (en adelante “la Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estado 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 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “*Fundamentos de la opinión calificada*”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Consorcio Shushufindi S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 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 calificada

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene dentro del rubro Clientes, cuentas por cobrar a la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP por un monto neto de US\$587,817,422; las cuales no registraron recuperaciones durante el año. Esta situación se debe principalmente al incumplimiento en los plazos de crédito establecidos en el contrato para la provisión de servicios específicos suscrito con el cliente. La Administración ha realizado los esfuerzos necesarios para que la entidad en mención regularice esta situación, por lo que a la fecha de nuestra opinión, se ha podido recuperar aproximadamente US\$122,000,000 de los saldos vencidos. Sin embargo, en estos momentos no es posible determinar montos ni plazos en los cuales se vayan a liquidar los valores que al momento se encuentran pendientes de recuperación y por lo tanto no podemos definir si existe un posible deterioro del rubro de clientes.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.



Consorcio Shushufindi S.A.
Quito, 16 de junio de 2017

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

Independencia

Somos independientes de Consorcio Shushufindi 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.

Otra información

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

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

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que la otra información está afectada por el asunto descrito en la sección "*Fundamentos de la opinión calificada*".

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, 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 sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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



Consortio Shushufindi S.A.
Quito, 16 de junio de 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de una auditoría 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, 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 entidad.
- 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, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Consortio Shushufindi S.A.
Quito, 16 de junio de 2017

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

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

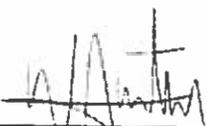
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

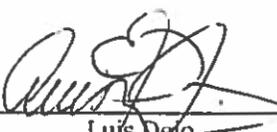
CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

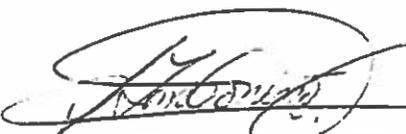
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28,043,437	20,372,921
Clientes	7	587,817,422	193,083,453
Inventarios	8	1,228,310	2,328,831
Anticipos		260,324	57,252
Impuestos por recuperar	14	7,601,498	59,138,474
Total activos corrientes		<u>624,950,991</u>	<u>274,980,931</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	4,601,937	-
Maquinaria y equipos	9	5,092,504	6,023,076
Otros activos	10	1,019,318,189	1,036,072,430
Impuesto a la renta diferido	14	8,528,347	11,324,442
Total activos no corrientes		<u>1,037,540,977</u>	<u>1,053,419,948</u>
Total activos		<u>1,662,491,968</u>	<u>1,328,400,879</u>

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


 Patricio Whitney
 Gerente General


 Luis Dago
 Gerente Financiero


 Daniel Zambonino
 Contador

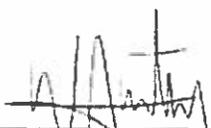
CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

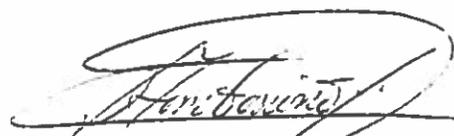
	Nota	2016	Restablecido (*) 2015
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	11	88,392,889	14,659,327
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	46,061,400	68,054,274
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	88,616,594	13,796,928
Beneficios a empleados	15	49,123,434	37,069,997
Impuestos por pagar	14	55,225,871	44,975,342
Total pasivos corrientes		<u>327,420,188</u>	<u>178,555,868</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	11	610,739,877	638,246,465
Obligaciones por beneficios definidos	15	386,236	408,345
Total pasivos no corrientes		<u>611,126,113</u>	<u>638,654,810</u>
Total pasivos		<u>938,546,301</u>	<u>817,210,678</u>
PATRIMONIO			
Capital social		100,000,000	100,000,000
Aporte para futuras capitalizaciones		-	820
Reserva legal		41,137,074	25,089,420
Resultados acumulados		582,808,593	386,099,961
Total patrimonio		<u>723,945,667</u>	<u>511,190,201</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,662,491,968</u>	<u>1,328,400,879</u>

(*) Ver nota 2.2.

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


Patricio Whitney
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zambonino
Contador

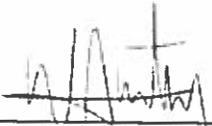
CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

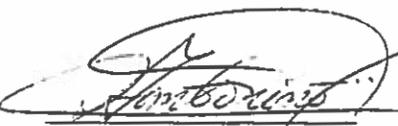
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por prestación de servicios		602,459,567	496,460,843
Ingresos por servicios suplementarios		<u>20,490,333</u>	<u>19,677,515</u>
Costos de operación	18	<u>622,949,900</u> <u>(287,965,652)</u>	<u>516,138,358</u> <u>(268,238,027)</u>
Utilidad bruta		334,984,248	247,900,331
Otros ingresos		71,790	13,547
Gastos de administración	18	<u>(23,988,408)</u>	<u>(11,933,581)</u>
Utilidad operacional		311,067,630	235,980,297
Gastos financieros		<u>(33,388,784)</u>	<u>(26,778,537)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		277,678,846	209,201,760
Impuesto a la renta	14	<u>(64,998,388)</u>	<u>(48,763,534)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>212,680,458</u>	<u>160,438,226</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	15	<u>75,828</u>	<u>27,651</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>212,756,286</u>	<u>160,465,877</u>

(*) Ver nota 2.2

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


Patricio Whitney
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zambonino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015 previamente reportados	100,000,000	820	9,533,862	(56,118)	241,360,339	350,838,903
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(114,574)	-	(114,574)
Saldos restablecidos al 1 de enero de 2015	100,000,000	820	9,533,862	(170,697)	241,360,339	350,724,324
Según acta de Junta General de Accionistas del 9 de junio de 2015:						
Apropiación de reserva legal	-	-	15,555,558	-	(15,555,558)	-
Utilidad neta y resultado integral del año restablecidas	-	-	-	27,651	160,438,226	160,465,877
Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015	100,000,000	820	25,089,420	(143,046)	386,243,007	511,190,201
Según acta de Junta General de Accionistas del 22 de abril de 2016:						
Apropiación de reserva legal	-	-	16,047,654	-	(16,047,654)	-
Devolución de aportes	-	(820)	-	-	-	(820)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	75,828	212,680,458	212,756,286
Saldos al 31 de diciembre de 2016	100,000,000	-	41,137,074	(67,218)	582,875,811	723,945,667

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


Patricio Whitney
Gerente General


Lays Dejes
Gerente Financiero

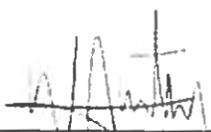

Daniel Zambonino
Contador

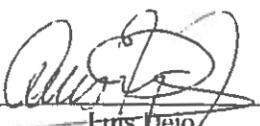
CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

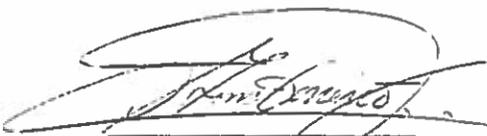
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		277,678,846	209,201,760
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	192,290,171	172,379,019
Provisión cuentas incobrables		4,634,683	-
Intereses devengados		33,388,784	26,778,535
Participación a los trabajadores		49,002,149	36,924,720
Beneficios a empleados	15	3,940,450	1,485,166
Obligaciones por beneficios definidos	15	58,703	156,375
		<u>560,993,786</u>	<u>446,925,575</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes		(399,368,652)	(127,890,582)
Inventarios		1,100,521	(2,304,051)
Anticipos		(203,072)	(25,560)
Impuestos por recuperar		51,536,976	(1,220,912)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(4,601,937)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		(21,992,874)	(40,594,029)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		74,818,846	(66,226,356)
Impuestos por pagar		(8,139,183)	(8,684,470)
Beneficios a empleados		(40,889,162)	(36,470,106)
Obligaciones por beneficios definidos		(4,984)	(2,796)
Efectivo generado en las operaciones		<u>213,250,265</u>	<u>163,506,713</u>
Pago de intereses por obligaciones financieras		(27,161,810)	(22,446,923)
Impuesto a la renta pagado		(43,812,581)	(39,497,006)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>142,275,874</u>	<u>101,562,784</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	9	(158,820)	(330,323)
Adiciones de otros activos	10	(174,446,538)	(286,716,645)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(174,605,358)</u>	<u>(287,046,968)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	11	40,000,000	40,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>40,000,000</u>	<u>40,000,000</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		7,670,516	(45,484,184)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,372,921</u>	<u>65,857,105</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>28,043,437</u>	<u>20,372,921</u>

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


Patricio Whitney
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zamborino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Consortio Shushufindi S.A. fue constituida el 29 de noviembre de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de diciembre de 2011 y tiene su domicilio en la ciudad de Quito - Ecuador. El objeto social de la Compañía es participar, ya sea por cuenta propia, por cuenta de terceros, o en asociación con otros, y realizar todo tipo de actividades en el área de hidrocarburos.

La Compañía desarrolla sus actividades según el “Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana” suscrito con EP Petroecuador el 31 de enero de 2012. Dicho contrato tiene una vigencia de 15 años contados a partir de la fecha efectiva 6 de febrero de 2012 y cuyo objeto es el desarrollo de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, actividades de exploración, y asesoramiento en la optimización de costos operativos variables, los mismos que generan el derecho al cobro de una tarifa fija por barril de producción incremental acordado por las partes, más un porcentaje condicionado a si los costos operativos variables de la contratista disminuyen. Adicionalmente la Compañía prestará servicios suplementarios adicionales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del área de actividades a cargo de Petroamazonas EP, los cuales serán cobrados de acuerdo a la lista de precios vigente.

A partir del 2 de enero de 2013 mediante Decreto Ejecutivo No. 1351 publicado en el Registro Oficial No. 860, Petroamazonas EP asumió todos los derechos y obligaciones de este contrato.

Al 31 de diciembre de 2016 los accionistas de la Compañía son Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 75% de las acciones y Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 25% de las acciones. En junio de 2014, la Compañía KKR-SSFD, L.P. cedió el 10% de su participación en las acciones de la Compañía a los accionistas actuales.

1.1 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril de 2016, ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones, han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 y hasta junio de 2017.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado principalmente retrasos en el recupero de las cuentas por cobrar por servicios prestados. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociar con los proveedores nuevas tarifas reducidas y nuevos términos de pago, y sinergias en las funciones del personal en todos los niveles para optimizar los procesos y la estructura de la organización, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2 Operaciones de la Compañía

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2016 fueron la culminación de reacondicionamientos de 27 pozos, trabajos de perforación y completación de 8 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: perforación y completación en 2 pozos nuevos, reacondicionamiento de 1 pozo y trabajos varios en facilidades.

Durante el año 2015, las principales actividades fueron: la culminación de reacondicionamientos de 18 pozos, trabajos de perforación y completación de 25 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: perforación y completación en 4 pozos nuevos, reacondicionamiento de 8 pozos y trabajos varios en facilidades.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 17 de abril de 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016, 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero de 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero de 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero de 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero de 2018

La Compañía evaluará la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo, por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida modificación, procedió para efectos comparativos a restablecer los estados financieros al 1 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2016 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero de 2015:

	Pasivos	Resultados acumulados	
	Beneficios sociales	Otros resultados integrales	Resultados
Saldos al 1 de enero de 2015 previamente reportados	167,838	(56,118)	241,360,339
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19	114,579	(114,579)	-
Saldos restablecidos al 1 de enero de 2015	282,417	(170,697)	241,360,339

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación al 31 de diciembre de 2015:

	<u>Pasivos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015 previamente reportados	271,839	(44,857)	386,281,324
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19	<u>136,506</u>	<u>(98,189)</u>	<u>(38,317)</u>
Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015	<u>408,345</u>	<u>(143,046)</u>	<u>386,243,007</u>
		<u>Utilida neta</u>	<u>Otros resultados integrales</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015 previamente reportados		160,476,543	11,261
Efecto de adopción de la modificación a la NIC 19		<u>(38,317)</u>	<u>16,390</u>
Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015		<u>160,438,226</u>	<u>27,651</u>

2.3 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio 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 de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Clientes:** Corresponden a los montos adeudados por Petroamazonas EP por la prestación de servicios principales y servicios suplementarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 30 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Incluye valores que deben ser reembolsados por los accionistas de la Compañía, estos valores fueron generados de acuerdo a la Ley Orgánica de Solidaridad y de

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada el 20 de mayo de 2016 en el resgistro oficial No. 759.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones financieras:** Corresponden a préstamos con sociedades financieras del exterior, que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 50 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

La Compañía en función de este análisis ha reconocido una provisión para cuentas con base en los saldos pendientes de cobro determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Maquinaria y equipos

La maquinaria y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de la maquinaria y equipos se registran con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de maquinaria y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación y otros	3

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

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

2.7 Otros activos

La Compañía reconoce como otros activos los derechos que se originan en el contrato de provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

Estos activos se registran al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas de deterioro, en caso de producirse.

La amortización es calculada sobre una base mensual, considerando las unidades de producción incremental para el total de producción incremental futura que la Administración estima serán producidas mensualmente hasta la terminación del contrato mencionado en la Nota 1.

2.8 Deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipos y otros activos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como los niveles de producción de petróleo total en el área de actividades (campo Shushufindi Aguarico), inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Compañía prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones. Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado 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 integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% y 25% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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.

Si el Impuesto a la Renta causado es 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.

Amortización para fines tributarios

Los contratos celebrados con las empresas públicas de hidrocarburos para el mejoramiento, optimización e incremento de la producción de crudo o derivados, así como obras y servicios relacionados con la operación de cualquier fase de la industria petrolera, incluyendo actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento de optimización de costos y otras actividades relacionadas, estarán sujetos a las disposiciones del Título Primero de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a la Reforma al Reglamento para la Aplicación del Régimen Tributario Interno mediante Decreto Ejecutivo No. 986 publicado en Registro Oficial No. 618 del 13 de enero de 2012, y supletoriamente al contrato y sus anexos, mencionado en la Nota 1.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado 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 con base a ciertos límites, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los costos de operación. Según Acuerdo Ministerial No. 0036, el Ministerio de Relaciones Laborales autoriza a las Compañías Consorcio Shushufindi S.A., Schlumberger Surencó S.A., Schlumberger del Ecuador S.A., Tecpeservices S.A. y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, para que sean consideradas como una sola para efecto del reparto de utilidades a sus trabajadores, en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, años de servicio, incremento en el monto mínimo

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados del año y las pérdidas o ganancias actuariales se registran como otros resultados integrales.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por prestación de servicios se registran en el periodo en el cual se devengan, y cuando estos puedan ser estimados con fiabilidad y corresponden a la contraprestación de las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento en la optimización de costos operativos variables y la prestación de servicios suplementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos mencionado en la Nota 1.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. 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 o especialistas internos. 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Maquinaria y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Otros activos:** La estimación de la producción incremental hasta el fin del proyecto para la determinación de la amortización se lo hace por pozo. Los pozos nuevos están divididos en tres grupos dependiendo de la arena, zona del campo y/o característica petrofísica; estos grupos tipo tienen diferentes porcentajes de declinación en el tiempo. La producción incremental de dichos pozos se estima en función al caudal inicial del pozo y dependiendo del grupo al que pertenezcan se aplica el porcentaje de declinación correspondiente. Los pozos de workover, al tener ya un historial de producción cuentan con una línea base; después de la intervención se cuenta con un caudal inicial del pozo al cual se aplica el porcentaje de declinación del campo y se descuenta la línea base para obtener únicamente la producción incremental.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

La Compañía opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) *Concentración del riesgo crediticio*

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo su efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea con las siguientes calificaciones crediticias:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Compañía es Petroamazonas EP con quienes mantienen un Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana. En este contrato se establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, Petroamazonas EP mantendrá en el Banco Central, durante Plazo de Vigencia del Contrato, un fideicomiso exclusivo para el Contrato, al que se deberá aportar un porcentaje de los ingresos provenientes de la exportación de toda la Producción por Optimización, Producción por Recuperación Mejorada y Producción de Petróleo Crudo Nuevo del Área de Contrato, que se destinarán exclusivamente al pago del ingreso de la Contratista por Servicios Principales, sin embargo por la situación económica del país, los aportes producto de los ingresos provenientes de la exportación de petróleo crudo no han podido ser alocados en su totalidad en dicho fideicomiso.

A pesar de los mecanismos de protección utilizados y debido a las situación económica del país, Petroamazonas EP tiene vencido una parte importante de su cartera.

(b) *Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante el año 2016 y 2015, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y créditos de entidades financieras del exterior.

Debido a sus operaciones, la Compañía ha disminuido el riesgo de liquidez. El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son menores a un año, y el pago del capital de los créditos con las entidades financieras del exterior se lo hará en su totalidad, uno al vencimiento y otros hasta en cinco años.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Obligaciones financieras	104,088,800	613,351,384	167,938,396
Proveedores y otras cuentas por pagar	46,061,400	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	88,616,594	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Obligaciones financieras	25,172,151	475,274,734	213,625,191
Proveedores y otras cuentas por pagar	68,054,274	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	13,796,928	-	-

(c) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Los ratios de apalancamiento, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos con entidades financieras	699,132,766	652,905,792
Proveedores y otras cuentas por pagar	46,061,400	68,054,274
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	88,616,594	13,796,928
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(28,043,437)</u>	<u>(20,372,921)</u>
Deuda neta	805,767,323	714,384,073
Total patrimonio	<u>723,945,667</u>	<u>511,190,201</u>
Capital total	<u>1,529,712,990</u>	<u>1,225,574,274</u>
Ratio de apalancamiento	53%	58%

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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:

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>28,043,437</u>	-	<u>20,372,921</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	587,817,422	-	193,083,453	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	4,601,937	-	-
Total activos financieros	<u>615,860,859</u>	<u>4,601,937</u>	<u>213,456,374</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	88,392,889	610,739,877	14,659,327	638,246,465
Proveedores y otras cuentas por pagar	46,061,400	-	68,054,274	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	88,616,594	-	13,796,928	-
Total pasivos financieros	<u>223,070,883</u>	<u>610,739,877</u>	<u>96,510,529</u>	<u>638,246,465</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2016	2015
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos (1)	<u>28,041,937</u>	<u>20,371,421</u>
	<u>28,043,437</u>	<u>20,372,921</u>

(1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de libre disponibilidad.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CLIENTES**

Un resumen de los conceptos facturados a Petroamazonas EP es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios principales	540,282,377	158,197,698
Servicios suplementarios	<u>52,169,728</u>	<u>34,885,755</u>
	592,452,105	193,083,453
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(4,634,683)</u>	-
	<u><u>587,817,422</u></u>	<u><u>193,083,453</u></u>

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Hasta 30 días	103,789,125	17.5%	108,648,440	56.3%
31 a 60 días	111,920,023	18.9%	52,092,184	27.0%
61 a 90 días	204,478	0.0%	7,467,804	3.9%
91 a 180 días	235,954,683	39.8%	8,199,891	4.2%
180 a 360 días	115,252,099	19.5%	14,000,488	7.3%
Más de 360 días	<u>25,331,697</u>	4.3%	<u>2,674,646</u>	1.4%
	592,452,105		193,083,453	
Provisión cuentas incobrables	<u>(4,634,683)</u>		-	
	<u><u>587,817,422</u></u>		<u><u>193,083,453</u></u>	

A la fecha de la presentación de estos estados financieros, se ha recuperado US\$131,500,000 del saldo mayor a 91 días.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tubería	71,954	645,171
Casing	1,018,809	1,398,389
Line pipe	6,762	149,519
Accesorios	<u>130,784</u>	<u>135,752</u>
	<u><u>1,228,310</u></u>	<u><u>2,328,831</u></u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de US\$453,344 (2015: US\$943,195) respectivamente.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. MAQUINARIA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de maquinaria y equipos se presentan a continuación:

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Otros	Total
Al 1 de enero de 2015						
Costo	6,991,219	47,727	239,344	408,359	1,303,878	8,980,527
Depreciación acumulada	(1,066,694)	(8,389)	(43,311)	(233,756)	(589,347)	(1,941,497)
Valor en libros al 1 de enero de 2015	<u>5,924,525</u>	<u>39,338</u>	<u>186,033</u>	<u>174,603</u>	<u>714,531</u>	<u>7,039,030</u>
Movimientos 2015						
Adiciones	28,836	28,559	2,939	63,541	206,448	330,323
Depreciación del año	(700,804)	(5,762)	(23,178)	(140,471)	(476,062)	(1,346,277)
	<u>5,252,557</u>	<u>62,135</u>	<u>165,794</u>	<u>97,673</u>	<u>444,917</u>	<u>6,023,076</u>
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo	7,020,055	76,286	232,283	471,900	1,510,326	9,310,850
Depreciación acumulada	(1,767,498)	(14,151)	(66,489)	(374,227)	(1,065,409)	(3,287,774)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>5,252,557</u>	<u>62,135</u>	<u>165,794</u>	<u>97,673</u>	<u>444,917</u>	<u>6,023,076</u>
Movimientos 2016						
Adiciones	30,550	17,126	99,663	3,631	7,850	158,820
Depreciación del año	(703,902)	(8,580)	(24,335)	(61,530)	(291,045)	(1,089,392)
	<u>4,579,205</u>	<u>70,681</u>	<u>241,122</u>	<u>39,774</u>	<u>161,722</u>	<u>5,092,504</u>
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo	7,050,605	93,412	331,946	475,531	1,518,176	9,469,670
Depreciación acumulada	(2,471,400)	(22,731)	(90,824)	(435,757)	(1,356,454)	(4,377,166)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>4,579,205</u>	<u>70,681</u>	<u>241,122</u>	<u>39,774</u>	<u>161,722</u>	<u>5,092,504</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. OTROS ACTIVOS

El movimiento y los saldos de otros activos se presentan a continuación:

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Trabajos en curso	Total
Al 1 de enero de 2015			
Costo	1,018,370,737	115,875,066	1,134,245,803
Amortización acumulada	(213,857,276)	-	(213,857,276)
Valor en libros al 1 de enero de 2015	<u>804,513,461</u>	<u>115,875,066</u>	<u>920,388,527</u>
Movimientos 2015			
Adiciones	-	286,716,645	286,716,645
Transferencias (1)	254,216,743	(254,216,743)	-
Amortización del año	(171,032,742)	-	(171,032,742)
Total movimiento	<u>887,697,462</u>	<u>148,374,968</u>	<u>1,036,072,430</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo	1,272,587,480	148,374,968	1,420,962,448
Amortización acumulada	(384,890,018)	-	(384,890,018)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>887,697,462</u>	<u>148,374,968</u>	<u>1,036,072,430</u>
Movimientos 2016			
Adiciones	-	174,446,538	174,446,538
Transferencias (1)	202,614,644	(202,614,644)	-
Amortización del año	(191,200,779)	-	(191,200,779)
Total movimiento	<u>899,111,327</u>	<u>120,206,862</u>	<u>1,019,318,189</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Costo	1,475,202,124	120,206,862	1,595,408,986
Amortización acumulada	(576,090,797)	-	(576,090,797)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>899,111,327</u>	<u>120,206,862</u>	<u>1,019,318,189</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La entidad financiera Société Générale de Francia otorgó financiamiento a la Compañía por US\$90 millones y US\$210 millones transferidos en abril y mayo de 2013 respectivamente. Dichos créditos serán cancelados al vencimiento y los intereses pagados anualmente.

En el año 2015 la Compañía recibió un tercer desembolso de US\$100 millones a ser cancelado en seis cuotas semestrales a partir de abril del 2017 hasta octubre del 2019 y los intereses pagados semestralmente.

- (2) Natixis domiciliada en Francia, otorgó financiamiento a la Compañía por US\$200 millones transferidos en tres desembolsos a ser cancelados en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito. El capital devengará un interés anual reajutable que se calculará y pagará sucesivamente: cada tres meses para los primeros dos pagos y desde el tercer pago en adelante cada 6 meses.

En abril de 2015 la Compañía recibió un desembolsos de US\$40 millones a ser cancelados en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito. El primer pago de intereses se lo realizará en el mes de recibido el préstamo, el siguiente pago se realizarán después de 5 meses y desde el tercer pago en adelante cada 6 meses.

En abril de 2016 la Compañía recibió un nuevo desembolso de US\$40 millones a ser cancelados en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito. El primer pago de interés se lo realizará en el mes de recibido el préstamo, los siguientes pagos se realizarán cada 6 meses hasta su vencimiento.

Los vencimientos futuros contractuales de capital de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	40,000,000
2018	445,000,000	396,000,000
2019	146,000,000	196,000,000
2020	16,000,000	8,000,000
	<u>607,000,000</u>	<u>640,000,000</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,388,856	3,796,968
Proveedores del exterior	66,477	46,280
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	7,735,526	33,357,003
Servicios técnicos especializados	1,314,209	623,771
Adquisición de tubería	-	486,255
Construcción de facilidades	16,001,131	18,077,779
Servicios suplementarios	16,716,362	5,074,286
Otras cuentas por pagar	<u>2,838,839</u>	<u>6,591,932</u>
	<u>46,061,400</u>	<u>68,054,274</u>

(1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales y del exterior por bienes o servicios prestados al cierre del ejercicio.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	Transacción	2016	2015
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	62,643,054	126,064,650
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor	Compra de bienes y servicios	89,667,173	113,364,778
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	<u>1,665,891</u>	<u>3,777,329</u>
			<u>153,976,118</u>	<u>243,206,757</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	29,883,565	35,342,601
Tecpeservices S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	7,382,697	8,163,930
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	3,464,262	2,570,332
Service Petroliers Schlumberger	Proveedor	Compra de bienes y servicios	-	193,740
			<u>40,730,524</u>	<u>46,270,603</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Cuentas por cobrar accionistas (1)	<u>4,601,937</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A. (2)	61,220,765	11,839,352
Tenaris Global Services Ecuador	1,720,031	1,957,576
Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP	20,622,673	-
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	1,405	-
Tecpeservices S.A.	<u>5,051,720</u>	<u>-</u>
	<u>88,616,594</u>	<u>13,796,928</u>

- (1) Mediante Registro oficial No. 759 publicado el 20 de mayo de 2016 se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, donde se establece que las sociedades no residentes que sean propietarias de bienes inmuebles y/o derechos representativos de capital en el Ecuador deberán pagar una contribución del 0.9% sobre el VVP de los derechos representativos de capital, calculados al 31 de diciembre de 2015. Estos efectos fueron asumidos por la Compañía y se espera recuperarlo en un futuro.
- (2) Con fecha 29 de febrero de 2012, se celebró el “Acuerdo maestro de servicios (Temporal)” entre la Compañía y Schlumberger Surencó S.A., para la prestación de servicios petroleros por cuanto el Contratista está dedicado a la prestación de servicios para la industria petrolera, servicios integrados, construcción e intervención en pozos, y servicios auxiliares para la industria petrolera y de gas, el mismo que con fecha 23 de agosto de 2012 mediante “Acuerdo de cesión del convenio maestro de servicios (Temporal)” suscrito entre la Compañía, Schlumberger Surencó S.A. y Schlumberger del Ecuador S.A.; esta última asume todos los derechos y obligaciones establecidas en el acuerdo inicial.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,970,912	38,762,720
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	<u>5,630,586</u>	<u>20,375,754</u>
	<u><u>7,601,498</u></u>	<u><u>59,138,474</u></u>

14.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	291,847	714,964
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	402,031	831,524
Impuesto a la renta por pagar	<u>54,531,993</u>	<u>43,428,854</u>
	<u><u>55,225,871</u></u>	<u><u>44,975,342</u></u>

14.3 Gasto Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	62,202,293	51,873,875
Impuesto a la renta diferido	<u>2,796,095</u>	<u>(3,110,341)</u>
	<u><u>64,998,388</u></u>	<u><u>48,763,534</u></u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14.4 Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	326,680,995	246,164,798
Menos: Participación trabajadores	<u>(49,002,149)</u>	<u>(36,924,720)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	277,678,846	209,240,078
Más: Gastos no deducibles (2)	198,281,135	171,191,370
Menos: Otras deducciones (3)	<u>(204,000,203)</u>	<u>(152,414,408)</u>
Utilidad gravable	271,959,778	228,017,040
Tasa impositiva 22%	44,873,363	37,622,812
Tasa impositiva 25%	<u>16,997,486</u>	<u>14,251,065</u>
Impuesto a la renta causado	<u>61,870,849</u>	<u>51,873,877</u>

- (1) El restablecimiento de los saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.
- (2) Incluye principalmente la amortización contable de otros activos que para fines tributarios son no deducibles del Impuesto a la renta corriente.
- (3) Correspondiente a la amortización tributaria de otros activos, tomando en consideración las bases para su cálculo, mencionados en la Nota 2.9.1.

14.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>8,528,347</u>	<u>11,324,442</u>
	<u>8,528,347</u>	<u>11,324,442</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2015	8,214,101
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,110,341</u>
Al 31 de diciembre de 2015	11,324,442
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,796,095)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>8,528,347</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido activo corresponde a la diferencia temporal que se mantiene en el rubro de otros activos, pues el tratamiento tributario es diferente al contable.

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	277,678,846	209,240,078
Tasa impositiva vigente (%)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	63,866,135	47,742,945
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	<u>1,132,253</u>	<u>1,020,589</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>64,998,388</u>	<u>48,763,534</u>
Tasa efectiva	23%	23%

14.6 Legislación sobre 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\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2016 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 Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

Con fecha 30 de septiembre de 2015 Consorcio Shushufindi S.A. presentó una consulta de valoración previa de precios de transferencia para el incremento del límite de deducibilidad por pagos de regalías y servicios con partes relacionadas ante el Servicio de Rentas Internas con trámite No. 117012016323488,

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

esta consulta fue absuelta el 8 de abril de 2016 en la cual resuelve que los pagos realizados por servicios petroleros, servicios especializados, servicios técnicos y de asistencia técnica prestados por Schlumberger del Ecuador S.A., Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, Tecpeservices S.A. y Saxon Energy del Ecuador S.A., cumplen con el Principio de Plena Competencia y el límite de deducibilidad queda incrementado a la sumatoria de los valores resultantes de la aplicación de la metodología de precios de transferencia aprobada desde del periodo fiscal 2016 hasta el periodo fiscal 2019 de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC14-00001048.

En función de los mencionado anteriormente, la Compañía no tiene efecto de precios de transferencia en la determinación del Impuesto a la renta del año 2016.

14.7 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

14.8 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril de 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo de 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio de 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo de 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril de 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	145,277	3,940,450	(3,964,442)	121,285
Participación laboral (2)	36,924,720	49,002,149	(36,924,720)	49,002,149
	<u>37,069,997</u>	<u>52,942,599</u>	<u>(40,889,162)</u>	<u>49,123,434</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (3)	281,926	65,231	(73,474)	273,683
Desahucio (3)	126,419	(8,882)	(4,984)	112,553
	<u>408,345</u>	<u>56,349</u>	<u>(78,458)</u>	<u>386,236</u>
2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	144,752	1,485,166	(1,484,641)	145,277
Participación laboral (2)	34,985,465	36,924,720	(34,985,465)	36,924,720
	<u>35,130,217</u>	<u>38,409,886</u>	<u>(36,470,106)</u>	<u>37,069,997</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (3)	137,539	144,387	-	281,926
Desahucio (3)	30,299	98,915	(2,795)	126,419
	<u>167,838</u>	<u>243,302</u>	<u>(2,795)</u>	<u>408,345</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros beneficios a la seguridad social.

(2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (3)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	4.46%

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	281,925	231,388	126,419	51,029	408,345	282,417
Costos por servicios corrientes	91,184	103,715	23,189	30,462	114,373	134,177
Costo por intereses	12,292	9,603	5,512	2,118	17,804	11,721
Pérdida (ganancia) actuarial	(38,245)	(43,853)	(37,583)	16,201	(75,828)	(27,651)
Beneficios pagados	-	-	(4,984)	(2,795)	(4,984)	(2,796)
Costos por servicios pasados	-	-	-	29,404	-	29,404
Reducciones y liquidaciones	(73,474)	(18,927)	-	-	(73,474)	(18,927)
Al 31 de diciembre	<u>273,682</u>	<u>281,926</u>	<u>112,553</u>	<u>126,419</u>	<u>386,236</u>	<u>408,345</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	91,184	103,715	23,189	30,462	114,373	134,177
Costo por intereses	12,292	9,603	5,512	2,118	17,804	11,721
Costos por servicios pasados	-	-	-	29,404	-	29,404
Reducciones y liquidaciones	(73,474)	(18,927)	-	-	(73,474)	(18,927)
	<u>30,002</u>	<u>94,391</u>	<u>28,701</u>	<u>61,984</u>	<u>58,703</u>	<u>156,375</u>

16. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 100,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

17. 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de <u>operación</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2016</u>			
Costos de operación	1,431,871	-	1,431,871
Servicios técnicos generales	19,929,979	-	19,929,979
Costos por servicios suplementarios	19,749,833	-	19,749,833
Remuneraciones y beneficios sociales	4,540,332	134,434	4,674,766
Participación laboral	44,153,669	4,848,480	49,002,149
Impuestos y contribuciones	-	9,880,413	9,880,413
Rentas (equipos e inmuebles)	2,054,762	546,120	2,600,882
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	191,976,471	385,490	192,361,961
Seguridad y medio ambiente	2,957,716	837,246	3,794,962
Otros costos y gastos	1,171,019	7,356,225	8,527,244
	<u>287,965,652</u>	<u>23,988,408</u>	<u>311,954,060</u>
<u>2015</u>			
Costos de operación	3,121,874	-	3,121,874
Servicios técnicos generales	27,206,517	-	27,206,517
Costos por servicios suplementarios	19,371,407	-	19,371,407
Remuneraciones y beneficios sociales	6,088,793	307,841	6,396,634
Participación laboral	33,346,487	3,578,232	36,924,720
Impuestos y contribuciones	-	2,345,995	2,345,995
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,223,717	48,386	2,272,103
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	171,746,843	169,411	171,916,254
Seguridad y medio ambiente	3,964,315	880,536	4,844,851
Otros costos y gastos	1,168,074	4,603,180	5,771,254
	<u>268,238,027</u>	<u>11,933,581</u>	<u>280,171,609</u>

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *