



## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

#### **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

Consortio Shushufindi S.A.

Quito, 19 de junio de 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Consortio Shushufindi S.A. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Consortio Shushufindi S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

### Independencia

Somos independientes de Consortio 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.



Consortio Shushufindi S.A.  
Quito, 19 de junio de 2018

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. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Consortio 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.

#### **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



Consorcio Shushufindi S.A.  
Quito, 19 de junio de 2018

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.

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.**

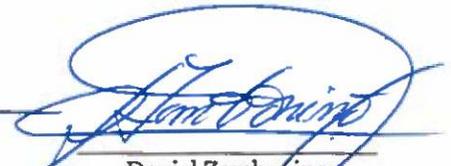
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	176,752,277	28,043,437
Clientes	7	271,228,089	587,817,422
Inventarios	8	623,748	1,228,310
Anticipos		21,163	260,324
Impuestos por recuperar	14	-	7,601,498
<b>Total activos corrientes</b>		<u>448,625,277</u>	<u>624,950,991</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	1,150,485	4,601,937
Maquinaria y equipos	9	4,564,513	5,092,504
Otros activos	10	973,225,591	1,019,318,189
Impuesto a la renta diferido	14	9,590,559	8,528,347
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>988,531,148</u>	<u>1,037,540,977</u>
<b>Total activos</b>		<u>1,437,156,425</u>	<u>1,662,491,968</u>

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

  
Luciano Bravo  
Apoderado Especial

  
Gabriela Sandoval  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

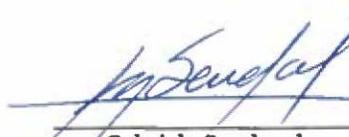
**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

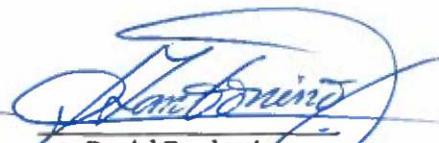
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	11	236,189,084	88,392,889
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	31,649,595	47,781,431
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	114,404,366	86,896,563
Beneficios a empleados	15	23,827,241	49,123,434
Impuestos por pagar	14	4,201,358	693,878
Impuesto a la renta por pagar	14	19,093,900	54,531,993
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>429,365,544</u>	<u>327,420,188</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	11	178,476,771	610,739,877
Obligaciones por beneficios definidos	15	384,338	386,236
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>178,861,109</u>	<u>611,126,113</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>608,226,653</u>	<u>938,546,301</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		100,000,000	100,000,000
Reserva legal		50,000,000	41,137,074
Resultados acumulados		678,929,772	582,808,593
<b>Total patrimonio</b>		<u>828,929,772</u>	<u>723,945,667</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,437,156,425</u>	<u>1,662,491,968</u>

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

  
Luciano Bravo  
Apoderado Especial

  
Gabriela Sandoval  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

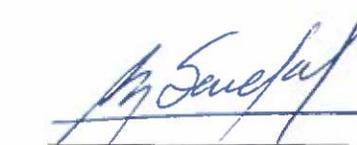
**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por prestación de servicios		365,290,620	602,459,567
Ingresos por servicios suplementarios		<u>23,553,039</u>	<u>20,490,333</u>
		388,843,659	622,949,900
Costos de operación	18	<u>(202,988,766)</u>	<u>(287,965,652)</u>
Utilidad bruta		185,854,893	334,984,248
Gastos de administración	18	<u>(13,866,861)</u>	<u>(23,988,408)</u>
Otros ingresos		2,658,256	71,790
Otros gastos	7	<u>(15,948,000)</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		158,698,288	311,067,630
Gastos financieros	19	<u>(24,595,574)</u>	<u>(33,388,784)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		134,102,714	277,678,846
Impuesto a la renta	14	<u>(29,188,224)</u>	<u>(64,998,388)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>104,914,490</u>	<u>212,680,458</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	15	<u>69,615</u>	<u>75,828</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>104,984,105</u>	<u>212,756,286</u>

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

  
Luciano Bravo  
Apoderado Especial

  
Gabriela Sandoval  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2016	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
Según acta de Junta General de Accionistas del 16 de junio de 2017:						
Apropiación de reserva legal	-	-	8,862,926	-	(8,862,926)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	69,615	104,914,490	104,984,105
Saldos al 31 de diciembre de 2017	100,000,000	-	50,000,000	2,397	678,927,375	828,929,772

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

  
Luciano Bravo  
Apoderado Especial

  
Gabriela Sandoval  
Gerente Financiero

  
Daniel Zamborino  
Contador

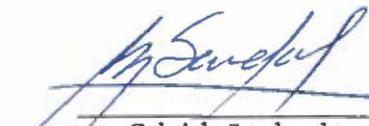
**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		134,102,714	277,678,846
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	132,873,830	192,290,171
Provisión cuentas incobrables		-	4,634,683
Intereses devengados		24,595,574	33,388,784
Participación a los trabajadores		23,665,185	49,002,149
Beneficios a empleados	15	3,170,781	3,940,450
Obligaciones por beneficios definidos	15	123,694	58,703
		<u>318,531,778</u>	<u>560,993,786</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cientes		316,589,333	(399,368,652)
Inventarios		604,562	1,100,521
Anticipos		239,161	(203,072)
Impuestos por recuperar		7,601,498	51,536,976
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,451,452	(4,601,937)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(16,131,836)	(21,992,874)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		27,507,803	74,818,846
Beneficios a empleados		(52,132,159)	(40,889,162)
Impuestos por pagar		3,507,479	(8,139,183)
Obligaciones por beneficios definidos		(55,977)	(4,984)
Efectivo generado en las operaciones		<u>609,713,094</u>	<u>213,250,265</u>
Pago de intereses por obligaciones financieras		(36,062,485)	(27,161,810)
Impuesto a la renta pagado		(65,688,528)	(43,812,581)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>507,962,081</u>	<u>142,275,874</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de maquinarias y equipos	9	(393,571)	(158,820)
Adiciones de otros activos, neto	10	(85,859,670)	(174,446,538)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(86,253,241)</u>	<u>(174,605,358)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	11	-	40,000,000
Préstamos pagados de instituciones financieras	11	(273,000,000)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(273,000,000)</u>	<u>40,000,000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		148,708,840	7,670,516
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>28,043,437</u>	<u>20,372,921</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>176,752,277</u>	<u>28,043,437</u>

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

  
Luciano Bravo  
Apoderado Especial

  
Gabriela Sandoval  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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.

En función de un acuerdo realizado el 14 de diciembre del 2017, con su cliente Petroamazonas EP, Consortio Shushufindi S.A. concedió un descuento a su tarifa de USD\$10.35, para los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2017 el mismo que está condicionado al cumplimiento de ciertas obligaciones y a la modificación del contrato de servicios actual, el mismo que se encuentra al momento en negociación.

Al 31 de diciembre de 2017 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.

Desde el 28 de marzo del 2018 la nueva composición accionaria está conformada de la siguiente manera: Shushufindi Holdings B.V. una compañía holandesa que posee el 71.44% de las acciones y Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 28.56% de las acciones.

#### **1.1 Situación económica del Ecuador**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado dificultades en el sector hidrocarburífero. 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 2017 fueron la culminación de reacondicionamientos de 8 pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: reacondicionamiento de 2 pozos y trabajos varios en facilidades, cumpliendo el Plan de Actividades Anuales.

Durante el año 2016, las principales actividades 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.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 15 de abril de 2018 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 2017 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 2017, 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

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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 del 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
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 del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a su cliente Petroamazonas EP los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con su cliente Petroamazonas EP que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.2 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.

#### 2.3 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.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 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 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 2017 y 2016, 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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

#### 2.4.2 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) **Cientes:** 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 están generando intereses.
- ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Incluye valor que debe ser reembolsado por el accionista Tecpetrol Servicios S.L., este valor fue generado de acuerdo a 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, publicada el 20 de mayo de 2016 en el registro 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

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 30 y 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.

#### 2.4.3 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 del contrato. 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 que mantiene una provisión para cuentas incobrables con base en los saldos pendientes de cobro determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

#### 2.4.4 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.

#### 2.5 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 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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 2.6 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.

#### 2.7 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.

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.

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8 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.

##### **2.8.1 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 618 del 13 de enero de 2012, y supletoriamente al contrato y sus anexos, mencionado en la Nota 1.

##### **2.8.2 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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

#### 2.9 Beneficios a empleados

**2.9.1 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. MDT-2017-0184, el Ministerio de Trabajo autoriza a las Compañías Consorcio Shushufindi S.A., Schlumberger Surencó S.A., Schlumberger del Ecuador S.A., Tecpeservices S.A., Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, Kamana Services S.A. y Shaya del Ecuador S.A. 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.

#### 2.9.2 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 4.02% (2016: 4.14%) 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 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.

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 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.

#### **2.11 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.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

- **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 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.
- **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.
- **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

##### 4.1 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. 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:

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
New York Citibank - FI	AAA-
Citibank NA London	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 del Ecuador, 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 explotación de petróleo crudo no han podido ser alocados en su totalidad en dicho fideicomiso.

#### 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 es mayor 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 tres años. En diciembre del 2017 se realizó un abono al capital del crédito con Société Générale.

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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
Obligaciones financieras	239,704,013	133,201,313	48,135,234
Proveedores y otras cuentas por pagar	31,649,595	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	114,404,366	-	-
<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	47,781,431	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	86,896,563	-	-

#### 4.2 Administración del 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>2017</u>	<u>2016</u>
Total obligaciones con entidades financieras	414,665,855	699,132,766
Proveedores y otras cuentas por pagar	31,649,595	47,781,431
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	114,404,366	86,896,563
	560,719,816	833,810,760
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(176,752,277)	(28,043,437)
Deuda neta	383,967,539	805,767,323
Total Patrimonio	828,929,772	723,945,667
Capital total	1,212,897,311	1,529,712,990
Ratio de apalancamiento	32%	53%

En el 2017, el ratio bajó dado que se realizaron abonos al capital de las obligaciones con entidades financieras el cual reduce el monto de apalancamiento.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	176,752,277	-	28,043,437	-
Cientes	271,228,089	-	587,817,422	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	1,150,485	-	4,601,937
<b>Total activos financieros</b>	<b>447,980,366</b>	<b>1,150,485</b>	<b>615,860,859</b>	<b>4,601,937</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	236,189,084	178,476,771	88,392,889	610,739,877
Proveedores y otras cuentas por pagar	31,649,595	-	47,781,431	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	114,404,366	-	86,896,563	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>382,243,045</b>	<b>178,476,771</b>	<b>223,070,883</b>	<b>610,739,877</b>

#### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos (1)	176,750,777	28,041,937
	<u>176,752,277</u>	<u>28,043,437</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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CLIENTES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios principales	252,707,828	540,282,377
Servicios suplementarios	<u>20,072,046</u>	<u>52,169,728</u>
	272,779,874	592,452,105
Menos: Deterioro cuentas por cobrar	<u>(1,551,785)</u>	<u>(4,634,683)</u>
	<u>271,228,089</u>	<u>587,817,422</u>

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Hasta 30 días	56,336,308	20.7%	103,789,125	17.5%
31 a 60 días	-	0.0%	111,920,023	18.9%
61 a 90 días	-	0.0%	204,478	0.0%
91 a 180 días	-	0.0%	235,954,683	39.8%
180 a 360 días	107,999,863	39.6%	115,252,099	19.5%
Más de 360 días	<u>108,443,703</u>	39.8%	<u>25,331,697</u>	4.3%
	272,779,874		592,452,105	
(-) Deterioro cuentas por cobrar	<u>(1,551,785)</u>		<u>(4,634,683)</u>	
	<u>271,228,089</u>		<u>587,817,422</u>	

El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	4,634,683	-
Incrementos	-	4,634,683
Reversión	<u>(3,082,898)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,551,785</u>	<u>4,634,683</u>

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes es de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	592,452,105	193,083,453
Incrementos	388,843,659	622,949,900
Cobros:		
Efectivo	(310,679,037)	(226,436,249)
TBC (1)	(126,000,000)	(50,000,000)
Bonos (2)	(300,000,000)	-
Compensaciones	-	(5,000,000)
IVA	57,127,824	74,011,314
Retenciones	(25,881,779)	(16,156,313)
Reversión de la provisión	(3,082,898)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>272,779,874</u>	<u>592,452,105</u>

- (1) El 25 de abril y el 4 de septiembre de 2017, Petroamazonas EP entregó TBCs en dación de pago de su cuenta por pagar a Consorcio Shushufindi S.A. por un valor de US\$54,000,000 y US\$72,000,000 respectivamente, a un plazo de 360 días, que se registraron a su valor nominal ya que no generan intereses.
- (2) Con fecha 6 de noviembre de 2017, Petromazonas EP emitió un total de US\$300 millones en bonos del estado, estos bonos se devengaron a una tasa interés anual del 4.625% y su vencimiento era al 6 de noviembre de 2020.

Con fecha 4 de diciembre del 2017, los bonos mencionados fueron negociados en bolsa de valores a través del Citibank de Londres. Esta transacción generó una pérdida en la negociación de los bonos por un monto de USD 15,948,000.

## 8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tubería	65,385	71,954
Casing	447,793	1,018,809
Line pipe	6,762	6,762
Accesorios	103,808	130,784
	<u>623,748</u>	<u>1,228,310</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de US\$2,083,571 (2016: US\$453,344) respectivamente.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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	Software	Total
Al 1 de enero de 2016	7,020,055	76,286	232,283	471,900	1,510,326	9,310,850
Costo	(1,767,498)	(14,151)	(66,489)	(374,227)	(1,065,409)	(3,287,774)
Depreciación acumulada	5,252,557	62,135	165,794	97,673	444,917	6,023,076
Valor en libros al 1 de enero de 2016						
<b>Movimientos 2016</b>						
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)
Costo	(673,352)	8,546	75,328	(57,899)	(283,195)	(930,572)
Depreciación acumulada	7,050,605	93,412	331,946	475,531	1,518,176	9,469,670
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	(2,471,400)	(22,731)	(90,824)	(435,757)	(1,356,454)	(4,377,166)
4,579,205	70,681	241,122	39,774	161,722	5,092,504	
<b>Movimientos 2017</b>						
Adiciones	310,207	37,443	6,000	37,281	2,640	393,571
Depreciación del año	(713,551)	(10,434)	(33,468)	(32,913)	(131,196)	(921,562)
Costo	(403,344)	27,009	(27,468)	4,368	(128,556)	(527,991)
Depreciación acumulada	7,360,812	130,855	337,946	512,812	1,520,816	9,863,241
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	(3,184,951)	(33,165)	(124,292)	(468,670)	(1,487,650)	(5,298,728)
4,175,861	97,690	213,654	44,142	33,166	4,564,513	

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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 2016			
Costo	1,272,587,480	148,374,968	1,420,962,448
Amortización acumulada	(384,890,018)	-	(384,890,018)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	<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>11,413,865</u>	<u>(28,168,106)</u>	<u>(16,754,241)</u>
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>
Movimientos 2017			
Adiciones	-	86,030,658	86,030,658
Transferencias (1)	139,841,309	(140,012,297)	(170,988)
Amortización del año	(131,952,268)	-	(131,952,268)
Total movimiento	<u>7,889,041</u>	<u>(53,981,639)</u>	<u>(46,092,598)</u>
Costo	1,615,043,433	66,225,223	1,681,268,656
Amortización acumulada	(708,043,065)	-	(708,043,065)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>907,000,368</u>	<u>66,225,223</u>	<u>973,225,591</u>

(1) Entre las principales actividades realizadas en los años presentados, se incluyen los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Perforación	-	39,592,956
Completación	-	12,021,100
Workovers	14,134,001	49,058,952
Facilidades	117,344,965	91,499,277
Otros	<u>8,362,343</u>	<u>10,442,359</u>
	<u>139,841,309</u>	<u>202,614,644</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Adicionalmente, durante el año 2017 se realizó una baja por un valor de US\$170,988 que se reconoció como costo del ejercicio.

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Société Générale (1)	5.06%	Apr-18	100,000,000	-
Société Générale (1)	3.40%	Oct-19	33,000,000	34,000,000
Intereses por pagar			<u>3,905,567</u>	<u>-</u>
			<u>136,905,567</u>	<u>34,000,000</u>
Natixis (2)	Libor 2.375%	Jul-19	80,000,000	80,000,000
Natixis (2)	Libor 2%	Apr-20	8,000,000	32,000,000
Natixis (2)	Libor 2.420%	Apr-20	8,000,000	32,000,000
Intereses por pagar			<u>3,283,517</u>	<u>-</u>
Costo amortizado			<u>-</u>	<u>476,771</u>
			<u>99,283,517</u>	<u>144,476,771</u>
			<u>236,189,084</u>	<u>178,476,771</u>
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Société Générale (1)	5.06%	Apr-18	-	300,000,000
Société Générale (1)	3.40%	Oct-19	33,000,000	67,000,000
Intereses por pagar			<u>11,897,000</u>	<u>-</u>
			<u>44,897,000</u>	<u>367,000,000</u>
Natixis (2)	Libor 2.375%	Jul-19	40,000,000	160,000,000
Natixis (2)	Libor 2%	Apr-20	-	40,000,000
Natixis (2)	Libor 2.420%	Apr-20	-	40,000,000
Intereses por pagar			<u>3,495,889</u>	<u>-</u>
Costo amortizado			<u>-</u>	<u>3,739,877</u>
			<u>43,495,889</u>	<u>243,739,877</u>
			<u>88,392,889</u>	<u>610,739,877</u>

- (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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 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>2017</u>	<u>2016</u>
2018	16,500,000	445,000,000
2019	97,500,000	146,000,000
2020	64,000,000	16,000,000
	<u>178,000,000</u>	<u>607,000,000</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	947,190	3,108,887
Proveedores del exterior	10,081	66,477
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	4,915,979	7,735,526
Servicios técnicos especializados	528,215	1,314,209
Construcción de facilidades	6,669,723	16,001,131
Servicios suplementarios	15,541,913	16,716,362
Otras cuentas por pagar	<u>3,036,494</u>	<u>2,838,839</u>
	<u>31,649,595</u>	<u>47,781,431</u>

(1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales y del exterior por bienes o servicios prestados a 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 2017 y 2016 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:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	16,481,272	62,643,054
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor	Compra de bienes y servicios	59,126,547	89,667,173
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	665,216	1,665,891
			<u>76,273,035</u>	<u>153,976,118</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	31,908,034	29,883,565
Tecpeservices S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	7,715,886	7,382,697
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	901,521	3,464,262
			<u>40,525,441</u>	<u>40,730,524</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar no corriente accionistas (1)	<u>1,150,485</u>	<u>4,601,937</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A. (2)	110,717,325	61,220,765
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	-	20,622,673
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	3,687,041	1,405
Tecpeservices S.A.	-	5,051,720
	<u>114,404,366</u>	<u>86,896,563</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. Con fecha octubre de 2017 Shushufindi Holdings S.A. acreditó el monto correspondiente a la contribución realizada en el año 2016.
- (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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**14. IMPUESTOS**

**14.1 Impuestos por recuperar**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	1,970,912
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	-	5,630,586
	<u>-</u>	<u>7,601,498</u>

**14.2 Impuestos por pagar**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,618,442	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	926,797	291,847
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	656,119	402,031
	<u>4,201,358</u>	<u>693,878</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,093,900</u>	<u>54,531,993</u>

**14.3 Gasto Impuesto a la renta**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	30,250,436	62,202,293
Impuesto a la renta diferido	(1,062,212)	2,796,095
	<u>29,188,224</u>	<u>64,998,388</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	157,767,900	326,680,995
Menos: Participación trabajadores	(23,665,185)	(49,002,149)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>134,102,715</u>	<u>277,678,846</u>
Menos: Ingresos Exentos (1)	(1,156,250)	-
Más: Participación trabajadores atribuible al ingreso exento	69,585	-
Más: Gastos no deducibles (2)	133,568,558	198,281,135
Menos: Otras deducciones (3)	<u>(133,615,660)</u>	<u>(204,000,203)</u>
Utilidad gravable	132,968,948	271,959,778
Tasa impositiva 22%	21,939,876	44,873,363
Tasa impositiva 25%	<u>8,310,559</u>	<u>16,997,486</u>
Impuesto a la renta causado	30,250,435	61,870,849
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(11,156,535)</u>	<u>(7,338,856)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,093,900</u>	<u>54,531,993</u>

(1) Corresponde a rendimientos financieros de bonos del estado.

(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 2.8.1.

**14.5 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de los próximos 12 meses.	<u>9,590,558</u>	<u>8,528,347</u>

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero de 2016	11,324,442
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,796,095)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	8,528,347
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,062,212</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>9,590,559</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:

	2017	2016
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	134,102,715	277,678,846
Tasa impositiva vigente (%) (Promedio)	<u>24%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	31,514,138	63,866,135
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	<u>(2,325,914)</u>	<u>1,132,253</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>29,188,224</u>	<u>64,998,388</u>
Tasa efectiva	22%	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 2018 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 2017.

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. 117012017323488,

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 2015 hasta el periodo fiscal 2019 de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC14-00001048.

En función de lo mencionado anteriormente, la Compañía no tiene efecto de precios de transferencia en la determinación del Impuesto a la renta del año 2017.

#### **14.7 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

#### **14.8 Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018, salvo los tres puntos adicionales de incremento en el Impuesto a la renta.

**15. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<b>2017</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	121,285	3,170,782	(3,188,752)	103,315
Participación laboral	49,002,149	23,665,185	(48,943,408)	23,723,926
	<u>49,123,434</u>	<u>26,835,967</u>	<u>(52,132,160)</u>	<u>23,827,241</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	273,683	4,604	-	278,287
Desahucio	112,553	49,475	(55,977)	106,051
	<u>386,236</u>	<u>54,079</u>	<u>(55,977)</u>	<u>384,338</u>
<b>2016</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	145,277	3,940,450	(3,964,442)	121,285
Participación laboral	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>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	281,926	65,231	(73,474)	273,683
Desahucio	126,419	(8,882)	(4,984)	112,553
	<u>408,345</u>	<u>56,349</u>	<u>(78,458)</u>	<u>386,236</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	273,683	281,925	112,554	126,419	386,236	408,344
Costos por servicios corrientes	81,720	91,184	25,984	23,189	107,704	114,373
Costo por intereses	11,330	12,292	4,660	5,512	15,990	17,804
Pérdida (ganancia) actuarial	(14,559)	(38,245)	18,831	(37,583)	4,272	(75,828)
Beneficios pagados	-	-	(55,977)	(4,983)	(55,977)	(4,984)
Reducciones y liquidaciones	(73,887)	(73,473)	-	-	(73,887)	(73,473)
Al 31 de diciembre	<u>278,287</u>	<u>273,683</u>	<u>106,052</u>	<u>112,554</u>	<u>384,338</u>	<u>386,236</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	81,720	91,184	25,984	23,189	107,704	114,373
Costo por intereses	11,330	12,292	4,660	5,512	15,990	17,804
Reducciones y liquidaciones	-	(73,474)	-	-	-	(73,474)
	<u>93,050</u>	<u>30,002</u>	<u>30,644</u>	<u>28,701</u>	<u>123,694</u>	<u>58,703</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdida (ganancia) actuarial	(14,559)	(38,245)	18,831	(37,583)	4,272	(75,828)
Reducciones y liquidaciones	(73,888)	-	-	-	(73,888)	-
	<u>(88,447)</u>	<u>(38,245)</u>	<u>18,831</u>	<u>(37,583)</u>	<u>(69,616)</u>	<u>(75,828)</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

- (1) 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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 2017 y 2016 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.

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>			
Costos de operación	1,087,482	-	1,087,482
Servicios técnicos generales	16,031,428	-	16,031,428
Costos por servicios suplementarios	22,970,768	-	22,970,768
Remuneraciones y beneficios sociales	4,086,842	193,789	4,280,631
Participación laboral	20,863,581	2,801,604	23,665,185
Impuestos y contribuciones	-	3,613,191	3,613,191
Rentas (equipos e inmuebles)	2,067,283	548,362	2,615,645
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	132,674,059	208,012	132,882,071
Seguridad y medio ambiente	387,104	60,490	447,594
Otros costos y gastos	2,820,219	6,441,413	9,261,632
	<u>202,988,766</u>	<u>13,866,861</u>	<u>216,855,627</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos 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
Arriendos (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>

**19. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios del exterior	27,420,510	27,557,848
Intereses costo amortizado	(3,263,106)	5,830,936
Otros gastos financieros	438,170	-
	<u>24,595,574</u>	<u>33,388,784</u>

**20. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.

\* \* \* \*