

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (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.

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. 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.

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.

De acuerdo a la escritura No.2081701063P01760 de fecha 9 de octubre de 2018, se suscribe un adendum modificatorio al "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 entre EP Petroamazonas y Consortio Shushufindi S.A., con los objetivos de: i) establecer la tarifa de US\$19,50 hasta el 31 de marzo del 2020, y posterior a la fecha se establezca mediante un promedio entre US\$19,50 y la tarifa variable en función del precio del crudo WTI, ii) extender el plazo de vigencia del contrato por 5 años, hasta el 2032 y iii) en función de los puntos anteriores, estimar las inversiones en base a costos

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

unitarios para cada actividad, el monto estimado de inversión comprometida es alrededor de US\$774 millones hasta la finalización del contrato.

1.1 Situación económica del Ecuador

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

1.2 Operaciones de la Compañía

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2018, fueron la culminación de reacondicionamientos de 9 pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de reacondicionamiento de 3 pozos, trabajos varios en facilidades y cumpliendo del Plan de Actividades Anual.

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 del Plan de Actividades Anual.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 25 de abril de 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

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 2018, 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.

2.2 Bases de preparación de estados financieros

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que los arrendamientos actuales de la Compañía son de corto plazo y de bajo valor.

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", los "Clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

- 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 están generando intereses.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías 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.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.7 Deterioro de activos financieros

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

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

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

- 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

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

- 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 30 y 50 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías 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.

2.7 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.

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.10.1 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% (2017: 22%) después del análisis realizado.

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

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

Durante el 2018 y 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 25% y 22%, respectivamente, sobre las utilidades gravables.

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.

2.10.2 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.

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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, 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.

2.11.2 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 4.25% (2017: 4.02%) 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.

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11, 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas corresponden a los servicios prestados a Petroamazonas EP por 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 en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, de acuerdo al contrato de servicios específicos, comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la prestación del servicio, netos del Impuesto al Valor Agregado (IVA), retenciones y descuentos, aplicando la tarifa acordada en el contrato.

Los ingresos por contratos con clientes por servicios, se reconocen a través del tiempo. La obligación de desempeño correspondiente es satisfecha a medida que los mismos son prestados.

Los otros ingresos se reconocen sobre la base de lo devengado.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

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

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

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

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

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

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

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus i) ingresos por prestación de servicios principales y ii) Ingresos por prestación de servicios suplementarios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación de servicio en el tiempo, de acuerdo a lo establecido en el contrato mencionado en la Nota 1.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la contraprestación del servicio.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 estimando la producción incremental en el Campo por el plazo remanente del contrato mediante el análisis de los pozos nuevos que 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.
- **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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

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:

<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, 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 2018 y 2017, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y créditos de entidades financieras del exterior.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a sus operaciones, la Compañía ha disminuido el riesgo de liquidez. El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 tres años. En diciembre del 2017, se realizó un abono al capital del crédito con Société Générale y durante el 2018 se realizó abonos al capital de los crédito mantenidos con Natixis (Ver Nota 11).

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compa a 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.

	Menos de 1 a�o	Entre 1 y 2 a�os	Entre 2 y 5 a�os
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			
Obligaciones financieras	81,944,750	8,132,090	
Proveedores y otras cuentas por pagar	30,173,866	-	-
Cuentas por pagar a compa�as relacionadas	12,863,019	-	-
<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 compa�as relacionadas	114,404,366	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compa a 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 Compa a 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 Compa a. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Total obligaciones con entidades financieras	89,268,302	414,665,855
Proveedores y otras cuentas por pagar	30,173,866	31,649,595
Cuentas por pagar a compa�as relacionadas	12,863,019	114,404,366
	<u>132,305,187</u>	<u>560,719,816</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(93,236,504)	(176,752,277)
Deuda neta	39,068,683	383,967,539
Total Patrimonio	881,392,796	828,929,772
Capital total	<u>920,461,479</u>	<u>1,212,897,311</u>
Ratio de apalancamiento	4%	32%

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

En el 2018, el ratio disminuyó considerablemente dado que se realizaron abonos al capital de las obligaciones con entidades financieras el cual reduce el monto de apalancamiento.

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 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</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	93,236,504	-	176,752,277	-
Cientes	45,179,981	-	271,228,089	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	1,150,485	-	1,150,485
Total activos financieros	138,416,485	1,150,485	447,980,366	1,150,485
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	80,912,143	8,356,159	236,189,084	178,476,771
Proveedores y otras cuentas por pagar	30,173,866	-	31,649,595	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,863,019	-	114,404,366	-
Total pasivos financieros	123,949,028	8,356,159	382,243,045	178,476,771

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 corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos (1)	93,235,004	176,750,777
	<u>93,236,504</u>	<u>176,752,277</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CLIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios principales	20,492,079	252,707,828
Servicios suplementarios	26,142,764	20,072,046
	<u>46,634,843</u>	<u>272,779,874</u>
Menos: Deterioro cuentas por cobrar	(1,454,861)	(1,551,785)
	<u>45,179,982</u>	<u>271,228,089</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Hasta 30 días	35,011,339	75.1%	56,336,308	20.7%
31 a 60 días	2,437,409	5.2%	-	0.0%
61 a 90 días	3,327,029	7.1%	-	0.0%
91 a 180 días	964,163	2.1%	-	0.0%
180 a 360 días	-	0.0%	107,999,863	39.6%
Más de 360 días	4,894,903	10.5%	108,443,703	39.8%
	<u>46,634,843</u>		<u>272,779,874</u>	
(-) Deterioro cuentas por cobrar (1)	(1,454,861)		(1,551,785)	
	<u>45,179,982</u>		<u>271,228,089</u>	

(1) El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,551,785	4,634,683
Utilizaciones	(96,924)	(3,082,898)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,454,861</u>	<u>1,551,785</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes es de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	272,779,874	592,452,105
Incrementos	276,255,309	388,843,659
Cobros:		
Efectivo	(515,500,179)	(310,679,037)
TBC (1)	-	(126,000,000)
Bonos (2)	-	(300,000,000)
IVA	36,278,093	57,127,824
Retenciones	(23,081,330)	(25,881,779)
Uso de la provisión	(96,924)	(3,082,898)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>46,634,843</u>	<u>272,779,874</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 (Nota 7).

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tubería	396,019	65,385
Casing	309,836	447,793
Line pipe	397,708	6,762
Accesorios	136,158	103,808
	<u>1,239,721</u>	<u>623,748</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de US\$563,785 (2017: US\$2,083,571) respectivamente.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

9. MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017						
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 1 de enero de 2017	<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>
Movimientos 2017						
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)
	(403,344)	27,009	(27,468)	4,368	(128,556)	(527,991)
Costo	7,360,812	130,855	337,946	512,812	1,520,816	9,863,241
Depreciación acumulada	(3,184,951)	(33,165)	(124,292)	(468,670)	(1,487,650)	(5,298,728)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>4,175,861</u>	<u>97,690</u>	<u>213,654</u>	<u>44,142</u>	<u>33,166</u>	<u>4,564,513</u>
Movimientos 2018						
Adiciones	-	-	-	49,160	-	49,160
Depreciación del año	(736,081)	(13,086)	(33,792)	(27,502)	(30,854)	(841,315)
	(736,081)	(13,086)	(33,792)	21,658	(30,854)	(792,155)
Costo	7,360,812	130,855	337,946	561,972	1,520,816	9,912,401
Depreciación acumulada	(3,921,032)	(46,251)	(158,084)	(496,172)	(1,518,504)	(6,140,043)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>3,439,780</u>	<u>84,604</u>	<u>179,862</u>	<u>65,800</u>	<u>2,312</u>	<u>3,772,358</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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 2017			
Costo	1,475,202,124	120,206,862	1,595,408,986
Amortización acumulada	(576,090,797)	-	(576,090,797)
Valor en libros al 1 de enero de 2017	<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>
Movimientos 2018			
Adiciones	-	29,693,186	29,693,186
Transferencias (1)	65,302,631	(65,302,631)	-
Amortización del año	(122,973,773)	-	(122,973,773)
Total movimiento	<u>(57,671,142)</u>	<u>(35,609,445)</u>	<u>(93,280,587)</u>
Costo	1,680,346,064	30,615,778	1,710,961,842
Amortización acumulada	(831,016,838)	-	(831,016,838)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>849,329,226</u>	<u>30,615,778</u>	<u>879,945,004</u>

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

	2018	2017
Workovers	16,910,934	14,134,001
Facilidades	48,391,697	117,344,965
Otros	-	8,362,343
	<u>65,302,631</u>	<u>139,841,309</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Société Générale (1)	3.40%	Oct-19	34,000,000	-
Intereses por pagar			269,733	-
			<u>34,269,733</u>	<u>-</u>
Natixis (2)	Libor 2.375%	Jul-19	30,000,000	-
Natixis (2)	Libor 2%	Apr-20	8,000,000	4,000,000
Natixis (2)	Libor 2%	Apr-20	8,000,000	4,000,000
Intereses por pagar			642,410	-
Costo amortizado			-	356,159
			<u>46,642,410</u>	<u>8,356,159</u>
			<u>80,912,143</u>	<u>8,356,159</u>
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</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			3,905,567	-
			<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%	Apr-20	8,000,000	32,000,000
Intereses por pagar			3,283,517	-
Costo amortizado			-	476,771
			<u>99,283,517</u>	<u>144,476,771</u>
			<u>236,189,084</u>	<u>178,476,771</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.

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

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.

Durante el 2018 la Compañía realizó abonos al capital por US\$186 millones, el saldo del crédito al 31 de diciembre de 2018 otorgado por Natixis sigue teniendo las mismas condiciones que han sido descritas en los párrafos anteriores.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	114,000,000
2020	8,000,000	64,000,000
	<u>8,000,000</u>	<u>178,000,000</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,260,515	947,190
Proveedores del exterior	1,036	10,081
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	8,984,680	4,915,979
Servicios técnicos especializados	539,440	528,215
Construcción de facilidades	986,839	6,669,723
Servicios suplementarios	15,630,941	15,541,913
Otras cuentas por pagar	2,770,415	3,036,494
	<u>30,173,866</u>	<u>31,649,595</u>

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	14,061,385	16,481,272
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor	Compra de bienes y servicios	12,908,756	59,266,547
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	-	665,216
			<u>26,970,141</u>	<u>76,273,035</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	38,626,501	31,908,034
Tecpeservices S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	6,769,646	7,715,886
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	-	901,521
			<u>45,396,147</u>	<u>40,525,441</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar accionista (1)	<u>1,150,485</u>	<u>1,150,485</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A.	8,901,907	110,717,325
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	<u>3,961,112</u>	<u>3,687,041</u>
	<u>12,863,019</u>	<u>114,404,366</u>

- (1) Corresponde al valor que debe ser reembolsado por el accionista Tecpetrol Servicios S.L. que 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. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Consorcio Shushufindi S.A. del 20 de febrero de 2019, se resuelve la distribución de dividendos de los años fiscales 2012 y 2013. Con lo antes expuesto, en el período 2019 se liquidan las cuentas por cobrar a Tecpetrol Servicios, S.L.

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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	410,406	-
Impuesto al Valor Agregado - Crédito tributario	853,822	-
	<u>1,264,228</u>	<u>-</u>

14.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	2,618,442
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	173,959	926,797
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	197,556	656,119
	<u>371,515</u>	<u>4,201,358</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>19,093,900</u>

14.3 Gasto Impuesto a la renta

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	9,736,452	30,250,436
Impuesto a la renta diferido	8,425,599	(1,062,212)
	<u>18,162,051</u>	<u>29,188,224</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	82,987,568	157,767,899
Menos: Participación trabajadores	<u>(12,448,135)</u>	<u>(23,665,185)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	70,539,433	134,102,714
Menos: Ingresos Exentos (1)	-	(1,156,250)
Más: Participación trabajadores atribuible al ingreso exento	-	69,585
Más: Gastos no deducibles (2)	123,021,100	133,568,558
Menos: Otras deducciones (3)	(156,014,635)	(133,615,660)
Más: Generación de diferencias temporales por provisiones (4)	<u>109,389</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	37,655,287	132,968,947
Tasa impositiva 25%-22% (5)	6,725,234	21,939,876
Tasa impositiva 28%-25% (5)	<u>3,011,218</u>	<u>8,310,559</u>
Impuesto a la renta causado	9,736,452	30,250,435
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(10,146,858)</u>	<u>(11,156,535)</u>
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>(410,406)</u>	<u>19,093,900</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 2.10.1
- (4) Incluye la generación de diferencia temporal por concepto de jubilación patronal y desahucio.
- (5) La Ley para Fomento Productivo, Atracción Inversiones y Generación de Empleo establece que la tarifa general del impuesto a la renta aplicable a las sociedades domiciliadas en el país será del 25%. No obstante, la tarifa del 28% será aplicable cuando las sociedades incumplan con el deber de informar su composición accionaria, dicha tarifa aplica sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

14.5 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de los próximos años.	<u>1,164,960</u>	<u>9,590,559</u>

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

Al 1 de enero de 2017	8,528,347
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,062,212</u>
Al 31 de diciembre de 2017	9,590,559
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(8,425,599)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,164,960</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido activo corresponde a la diferencia temporal que se mantiene en los rubros de "Otros activos" y "Beneficios empleados", 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	70,539,433	134,102,714
Tasa impositiva vigente (%) (promedio)	<u>26%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	18,239,240	31,384,203
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	(8,502,788)	(1,133,767)
Impuestos diferidos	<u>8,425,599</u>	<u>(1,062,212)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>18,162,051</u>	<u>29,188,224</u>
Tasa efectiva	26%	22%

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. 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 2018.

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, 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 los mencionado anteriormente, la Compañía no tiene efecto de precios de transferencia en la determinación del impuesto a la renta.

14.7 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

14.8 Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas hasta el 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos; a excepción de, si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de Impuesto a la renta a liquidarse en la declaración del próximo año, y se elimina devolución del anticipo del impuesto a la renta mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

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

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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
2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	103,315	2,406,108	(2,400,900)	108,523
Participación laboral	23,723,926	12,448,135	(23,723,895)	12,448,166
	<u>23,827,241</u>	<u>14,854,243</u>	<u>(26,124,795)</u>	<u>12,556,689</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	278,287	81,806	(59,737)	300,356
Desahucio	106,051	36,009	(29,047)	113,013
	<u>384,338</u>	<u>117,815</u>	<u>(88,784)</u>	<u>413,369</u>
2017				
<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>

(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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	278,287	273,683	106,051	112,553	384,338	386,236
Costos por servicios corrientes	70,619	81,720	31,808	25,984	102,427	107,704
Costo por intereses	11,187	11,330	4,201	4,660	15,388	15,990
Pérdida (ganancia) actuarial	(58,406)	(14,559)	(27,236)	18,831	(85,642)	4,272
Transferencia empleados empresas del Grupo	(1,331)	-	(1,811)	-	(3,142)	-
Beneficios pagados	-	-	-	(55,977)	-	(55,977)
Reducciones y liquidaciones	-	(73,887)	-	-	-	(73,887)
Al 31 de diciembre	<u>300,356</u>	<u>278,287</u>	<u>113,013</u>	<u>106,051</u>	<u>413,369</u>	<u>384,338</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	70,619	81,720	31,808	25,984	102,427	107,704
Costo por intereses	11,187	11,330	4,201	4,660	15,388	15,990
Reducciones y liquidaciones	-	-	-	-	-	-
	<u>81,806</u>	<u>93,050</u>	<u>36,009</u>	<u>30,644</u>	<u>117,815</u>	<u>123,694</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actuarial	(58,406)	(14,559)	(27,236)	18,831	(85,642)	4,272
Reducciones y liquidaciones	-	(73,887)	-	-	-	(73,887)
	<u>(58,406)</u>	<u>(88,446)</u>	<u>(27,236)</u>	<u>18,831</u>	<u>(85,642)</u>	<u>(69,615)</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$26,321)	(\$5,873)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$29,002	\$6,460
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$29,675	\$6,840
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$27,128)	(\$6,282)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-6%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(\$13,906)	\$5,486
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	\$14,546	(\$5,217)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-5%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 apropiarse 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2018</u>			
Costos de operación	852,022	-	852,022
Servicios técnicos generales	15,213,635	-	15,213,635
Costos por servicios suplementarios	30,032,864	-	30,032,864
Remuneraciones y beneficios sociales	3,328,816	152,727	3,481,543
Participación laboral (Nota 15)	10,769,878	1,678,257	12,448,135
Impuestos y contribuciones	-	2,938,724	2,938,724
Arrendos (equipos e inmuebles)	1,441,676	364,784	1,806,460
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	123,709,853	105,235	123,815,088
Seguridad y medio ambiente	360,358	9,855	370,213
Otros costos y gastos	2,839,274	2,487,222	5,326,496
	<u>188,548,376</u>	<u>7,736,804</u>	<u>196,285,180</u>
	<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 (Nota 15)	20,863,581	2,801,604	23,665,185
Impuestos y contribuciones	-	3,613,191	3,613,191
Arrendos (equipos e inmuebles)	2,067,283	548,362	2,615,645
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	132,665,818	208,012	132,873,830
Seguridad y medio ambiente	387,104	60,490	447,594
Otros costos y gastos	2,828,460	6,441,413	9,269,873
	<u>202,988,766</u>	<u>13,866,861</u>	<u>216,855,627</u>

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.
