

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Consortio Shushufindi S.A. fue constituida el 29 de noviembre de 2011, 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 y realizar, ya sea por cuenta propia, por cuenta de terceros, o en asociación con otros, 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" (Contrato), 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 con la lista de precios vigente.

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

Al 31 de diciembre de 2017, los accionistas de la Compañía eran Shushufindi Holdings B.V., compañía holandesa con el 75% de las acciones, y Tectropet Servicios S.L., compañía española con el 25% de las acciones.

Desde el 28 de marzo del 2018, la composición accionaria está conformada de la siguiente manera: Shushufindi Holdings B.V., compañía holandesa que posee el 71.44% de las acciones, y Tectropet Servicios S.L., 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 Petroamazonas EP 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 unitarios para cada actividad, cuyo monto estimado de inversión comprometida es alrededor de US\$774 millones, hasta la finalización del contrato.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.1 Situación económica del Ecuador

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

1.2 Operaciones de la Compañía

Durante el año 2019, fueron la culminación de reacondicionamientos de 19 pozos, perforación y completación de 1 pozo, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: reacondicionamiento de 2 pozos, perforación de 1 pozo y trabajos varios en facilidades, cumpliendo del Plan de Actividades Anual.

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.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 18 de abril de 2020 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 2019 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 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

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

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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", 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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).

- 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 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.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.6 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 2019, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza 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 2019 y 2018, 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 diferieren 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 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios para la venta o uso está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su uso, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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

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

2.8 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de cierre de los estados financieros. La depreciación de la maquinaria y equipos se registran con cargo a las operaciones del año.

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

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

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

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

2.9 Otros activos

La Compañía reconoce como otros activos, las inversiones 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.

2.10 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 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.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año 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 paraísos fiscales y existen beneficiarios efectivos residentes ecuatorianos, o con el incumplimiento del deber de informar su composición accionaria y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía, para los años 2019 y 2018, aplica la tasa del 25% sobre la composición accionaria del 71.44% y la tasa del 28% sobre la composición accionaria no informada, que representa el 28.56%.

Durante el 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre la composición accionaria del 71.44% y la base del 28% sobre la composición accionaria no informada, que representa el 28.56% 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 de Régimen Tributario Interno, a la Reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de 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.

2.11.2 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 2019

(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.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Corrientes: 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.

2.12.2 No corrientes (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía 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 3.62% (2018: 4.25%) 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos 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, y 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.

2.15 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 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.

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 contrato 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 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 2019

(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 los años 2019 y 2018, 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 2019

(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 2019 y 2018, 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 y, durante el año 2019, se realizó el pago de la totalidad del capital remanentes de los créditos con Natixis y 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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Obligaciones financieras	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	43,940,431	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,744,907	-
<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 compañías relacionadas	12,863,019	-

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>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones con entidades financieras	-	89,268,302
Proveedores y otras cuentas por pagar	43,940,431	30,173,866
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,744,907	12,863,019
	<u>52,685,338</u>	<u>132,305,187</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(22,168,700)</u>	<u>(93,236,504)</u>
Deuda neta	30,516,638	39,068,683
Total Patrimonio	829,760,590	881,392,796
Capital total	<u>860,277,228</u>	<u>920,461,479</u>
Ratio de apalancamiento	4%	4%

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el 2019, el ratio se mantuvo con respeto al año anterior, dado que se liquidaron las obligaciones con entidades financieras, y se aprobó la distribución de dividendos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,168,700	-	93,236,504	-
Clientes	45,547,538	-	45,179,981	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	700,039	-	1,150,485	-
Total activos financieros	68,416,277	-	139,566,970	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	80,912,143	8,356,159
Proveedores y otras cuentas por pagar	43,940,431	-	30,173,866	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,744,907	-	12,863,019	-
Total pasivos financieros	52,685,338	-	123,949,028	8,356,159

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del 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

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos (1)	22,167,200	93,235,004
	22,168,700	93,236,504

(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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA-
Citibank N.A London	AAA	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

7. CLIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios principales	20,352,167	20,492,079
Servicios suplementarios	25,915,870	26,142,764
	<u>46,268,037</u>	<u>46,634,843</u>
Menos: Deterioro cuentas por cobrar	(720,499)	(1,454,861)
	<u>45,547,538</u>	<u>45,179,982</u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Hasta 30 días	37,337,773	80.7%	35,011,339	75.1%
31 a 60 días	2,765,288	6.0%	2,437,409	5.2%
61 a 90 días	2,506,483	5.4%	3,327,029	7.1%
91 a 180 días	2,456,670	5.3%	964,163	2.1%
180 a 360 días	-	0.0%	-	0.0%
Más de 360 días	<u>1,201,824</u>	<u>2.6%</u>	<u>4,894,903</u>	<u>10.5%</u>
	46,268,037		46,634,843	
(-) Deterioro cuentas por cobrar (1)	(720,499)		(1,454,861)	
	<u>45,547,538</u>		<u>45,179,982</u>	

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,454,861	1,551,785
Utilizaciones	(734,362)	(96,924)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>720,499</u>	<u>1,454,861</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes es de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	46,634,843	272,779,876
Incrementos	273,758,200	276,255,307
Cobros:		
Efectivo	(294,328,687)	(515,500,179)
IVA	32,738,416	36,278,093
Retenciones	(11,800,373)	(23,081,330)
Uso de la provisión	(734,362)	(96,924)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>46,268,037</u>	<u>46,634,843</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tubería	28,889	396,019
Casing	191,312	309,836
Line pipe	843,409	397,708
Accesorios	88,040	136,158
	<u>1,151,650</u>	<u>1,239,721</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de US\$6,355,960 (2018: US\$563,785) respectivamente.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(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>
AJ 1 de enero de 2018						
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 1 de enero de 2018	4,175,861	97,690	213,654	44,142	33,166	4,564,513
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	3,439,780	84,604	179,862	65,800	2,312	3,772,358
Movimientos 2019						
Adiciones	186,995	-	-	45,673	-	232,668
Depreciación del año	(740,755)	(13,087)	(33,795)	(39,463)	(2,021)	(829,121)
	(553,760)	(13,087)	(33,795)	6,210	(2,021)	(596,453)
Costo	7,547,807	130,855	337,946	607,645	1,520,816	10,145,069
Depreciación acumulada	(4,661,787)	(59,338)	(191,879)	(535,635)	(1,520,525)	(6,969,164)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	2,886,020	71,517	146,067	72,010	291,00	3,175,905

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(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 2018			
Costo	1,615,043,433	66,225,223	1,681,268,656
Amortización acumulada	(708,043,065)	-	(708,043,065)
Valor en libros al 1 de enero de 2018	<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 (2)	65,302,631	(65,302,631)	-
Amortización del año	(122,973,773)	-	(122,973,773)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<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>
Movimientos 2019			
Adiciones	-	81,040,230	81,040,230
Bajas (1)	-	(3,269,524)	(3,269,524)
Transferencias (2)	58,939,912	(58,939,912)	-
Amortización del año	(125,459,305)	-	(125,459,305)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>(66,519,393)</u>	<u>18,830,794</u>	<u>(47,688,599)</u>
Costo	1,739,285,976	49,446,572	1,788,732,548
Amortización acumulada	(956,476,143)	-	(956,476,143)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>782,809,833</u>	<u>49,446,572</u>	<u>832,256,405</u>

(1) De acuerdo con el Acta de Reunión de Comité Ejecutivo PAM-2012077-CEO-2020-001, de fecha 20 de febrero de 2020, se determinó los pozos Aguarico 028D y Aguarico 034D, mediante Actas de recepción de servicios entre Petroamazonas EP y Consorcio Shushufindi S.A. No. CSSFD-PLN-AC-412-019-2019 y CSSFD-PLN-AC-412-043-2019, respectivamente, como pozos no exitosos.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Workovers	38,180,214	16,910,934
Perforación y Completación	8,747,710	-
Facilidades	12,011,988	48,391,697
	<u>58,939,912</u>	<u>65,302,631</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición sobre saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</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 2.420%	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>

- (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 fueron 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.

Durante el 2019, la Compañía realizó abonos al capital por US\$34 millones; el crédito al 31 de diciembre de 2019 otorgado por Société Générale ha sido pagado en su totalidad.

- (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 cancelado 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 realizará 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 cancelado 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019, la Compañía realizó abonos al capital por US\$54 millones, el crédito al 31 de diciembre de 2019, otorgado por Natixis, ha sido pagado en su totalidad.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	2,219,513	1,260,515
Proveedores del exterior	55,866	1,036
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	16,390,097	8,984,680
Servicios técnicos especializados	600,312	539,440
Construcción de facilidades	8,586,124	986,839
Servicios suplementarios	12,439,902	15,630,941
Otras cuentas por pagar	3,648,617	2,770,415
	<u>43,940,431</u>	<u>30,173,866</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 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas.

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	42,091,071	14,061,385
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor	Compra de bienes y servicios	27,83,81	2,908,756
			<u>69,274,252</u>	<u>26,970,141</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	36,571,012	38,626,501
Tecpeservicios S.A.	Proveedor	Compra de bienes y servicios	6,920,625	6,769,648
			<u>43,491,638</u>	<u>45,396,149</u>
<u>Ingresos por venta de tubería</u>				
Kamana Services S.A.	Cliente	Venta de tubería	56,880	-
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Cliente	Venta de tubería	28,546	-
			<u>85,435</u>	<u>-</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP	700,039	-
Cuentas por cobrar accionista (1)	-	1,150,485
	<u>700,039</u>	<u>1,150,485</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A	4,723,719	8,901,907
Saxon Energy Services del Ecuador S.A	-	3,961,112
Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP	3,375,254	-
Tecpeservices S.A.	645,934	-
	<u>8,744,907</u>	<u>12,863,019</u>

- (1) 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.

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	-	410,406
Impuesto al Valor Agregado - Crédito tributario	-	853,822
	<u>-</u>	<u>1,264,228</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	947,301	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	191,834	173,959
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	222,782	197,556
	<u>1,361,917</u>	<u>371,515</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>9,930,626</u>	<u>-</u>

14.3 Gasto Impuesto a la renta

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	15,704,633	9,736,452
Impuesto a la renta corriente 2015 (1)	19,179	-
Impuesto a la renta diferido	1,561,068	8,425,599
	<u>17,284,880</u>	<u>18,162,051</u>

(1) Corresponde al valor del impuesto a la renta como resultado del proceso de determinación del año fiscal 2015.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	78,440,139	82,987,568
Menos: Participación trabajadores	<u>(11,766,021)</u>	<u>(12,448,135)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	66,674,118	70,539,433
Más: Gastos no deducibles (1)	125,823,852	123,021,100
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(131,875,348)</u>	<u>(156,014,635)</u>
Más: Generación de diferencias temporales por provisiones (3)	114,332	109,389
Utilidad gravable	60,736,954	37,655,287
Tasa impositiva 25%-22% (4)	10,847,620	6,725,234
Tasa impositiva 28%-25% (4)	<u>4,857,013</u>	<u>3,011,218</u>
Impuesto a la renta causado	15,704,633	9,736,452
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(5,363,601)</u>	<u>(10,146,858)</u>
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(410,406)</u>	<u>-</u>
(Crédito tributario) impuesto a la renta por pagar	<u>9,930,626</u>	<u>(410,406)</u>

- (1) Incluye principalmente la amortización contable de otros activos que para fines tributarios son no deducibles del Impuesto a la renta corriente.
- (2) Correspondiente a la amortización tributaria de otros activos, tomando en consideración las bases para su cálculo, mencionadas en la Nota 2.9.
- (3) Incluye la generación de diferencia temporal por concepto de jubilación patronal y desahucio.
- (4) 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.5 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de los próximos años.	-	1,164,960
Impuesto a la renta diferido pasivo que se pagará dentro de los próximos años.	<u>(396,108)</u>	<u>-</u>
	<u>(396,108)</u>	<u>1,164,960</u>

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

Al 1 de enero de 2018	9,590,559
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(8,425,599)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	1,164,960
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,561,068)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(396,108)</u>

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

	<u>Amortización Otros activos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	9,590,559	-	-	9,590,559
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>(8,453,883)</u>	<u>20,787</u>	<u>7,498</u>	<u>(8,425,599)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	1,136,676	20,787	7,498	1,164,960
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>(1,589,025)</u>	<u>20,785</u>	<u>7,172</u>	<u>(1,561,068)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(452,349)</u>	<u>41,571</u>	<u>14,670</u>	<u>(396,108)</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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	66,674,118	70,539,433
Tasa impositiva vigente (%) (promedio)	26%	26%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	17,239,793	18,239,240
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	(1,535,160)	(8,502,788)
Impuestos diferidos	1,561,068	8,425,599
Impuesto a la renta 2015	19,179	-
Impuesto a la renta corriente	<u>17,284,880</u>	<u>18,162,051</u>
Tasa efectiva	26%	26%

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 periodo 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 mes de junio del año siguiente, 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 2019.

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

14.7 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

Durante el año 2019, las autoridades fiscalizaron las operaciones realizadas por la Compañía en el año 2015. Como resultado del referido proceso de fiscalización, las autoridades tributarias, mediante Acta de Determinación No.17201924902153456, objetaron el procedimiento a la determinación del Impuesto a la Renta por una cuantía de impuesto de US\$5,132,280 más recargo e interés. Referido proceso se encuentra fase de resolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

14.8 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado, considera que el principal impacto es la contribución única y temporal, que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, tomando por base los ingresos de 2018, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

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>
2019				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	108,523	853,617	(838,540)	123,600
Participación laboral	12,448,166	11,766,021	(12,448,135)	11,766,052
	<u>12,556,689</u>	<u>12,619,638</u>	<u>(13,286,675)</u>	<u>11,889,652</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	300,356	89,641	791	390,788
Desahucio	113,013	30,958	11,751	155,722
	<u>413,369</u>	<u>120,599</u>	<u>12,542</u>	<u>546,510</u>
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>

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	300,356	278,287	113,013	106,051	413,369	384,338
Costos por servicios corrientes	76,864	70,619	26,222	31,808	103,086	102,427
Costo por intereses	12,777	11,187	4,736	4,201	17,513	15,388
Pérdida (ganancia) actuarial	14,161	(58,406)	8,353	(27,236)	22,514	(85,642)
Transferencia empleados empresas del Grupo	(12,300)	(1,331)	4,070	(1,811)	(8,230)	(3,142)
Beneficios pagados	-	-	(672)	-	(672)	-
Reducciones y liquidaciones	(1,070)	-	-	-	(1,070)	-
Al 31 de diciembre	390,788	300,356	155,722	113,013	546,510	413,369

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	76,864	70,619	26,222	31,808	103,086	102,427
Costo por intereses	12,777	11,187	4,736	4,201	17,513	15,388
	89,641	81,806	30,958	36,009	120,599	117,815

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial	14,161	(58,406)	8,353	(27,236)	22,514	(85,642)
Reducciones y liquidaciones	(1,070)	-	-	-	(1,070)	-
	13,091	(58,406)	8,353	(27,236)	21,444	(85,642)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002	TMISS 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad para el año 2019 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%)	(\$32,900)	(\$7,660)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$36,120	\$8,397
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$36,724	\$8,819
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$33,715)	(\$8,130)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(\$17,949)	\$7,132
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	\$18,767	(\$6,781)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-4%

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 2019 y 2018, 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 2019**
(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>
2019			
Costos de operación	3,656,202	-	3,656,202
Servicios técnicos generales	15,831,826	-	15,831,826
Costos por servicios suplementarios	34,067,244	-	34,067,244
Costo de venta tubería	970,975	-	970,975
Remuneraciones y beneficios sociales	3,471,447	161,222	3,632,669
Participación laboral (Nota 15)	10,201,181	1,564,840	11,766,021
Impuestos y contribuciones	-	2,325,334	2,325,334
Arrendos inmuebles	-	364,024	364,024
Servicios de alquiler equipos	1,581,211	-	1,581,211
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9 y 10)	126,200,061	88,365	126,288,426
Seguridad y medio ambiente	1,767,460	10,674	1,778,134
Otros costos y gastos	1,856,613	2,607,569	4,464,182
	<u>199,604,220</u>	<u>7,122,028</u>	<u>206,726,248</u>
	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
2018			
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>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, de la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio del año 2020. Bajo este escenario, la Administración se encuentra monitoreando permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación financiera, que merecerían ser reconocidos en los Estados Financieros de periodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se desconocen los impactos económicos de la situación de la crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
