



# **CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP

Quito, 25 de abril del 2018

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamentos de la opinión*

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

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

### *Independencia*

Somos independientes de Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### *Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría*

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual. Se espera que el informe anual esté disponible después de la fecha de nuestro Informe de auditoría.



Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP  
Quito, 25 de abril del 2018

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

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

Si, al leer el Informe anual, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP  
Quito, 25 de abril del 2018

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

*PricewaterhouseCoopers*

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

*Carlos R. Cruz*

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

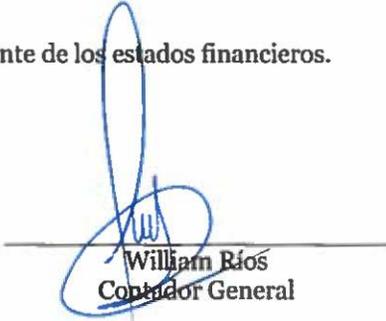
**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	32,273,647	4,088,201
Cuentas por cobrar comerciales	8	28,706,726	38,241,127
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	3,359,732	5,396,099
Anticipos a proveedores y empleados	9	1,720,568	1,577,310
Impuestos por recuperar	13	602,663	-
Otras cuentas por cobrar		45,461	80,760
<b>Total activos corrientes</b>		<b>66,708,797</b>	<b>49,383,497</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	8	-	5,866,029
Activos fijos	10	3,957,415	3,898,728
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,957,415</b>	<b>9,764,757</b>
<b>Total activos</b>		<b>70,666,212</b>	<b>59,148,254</b>

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

  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

  
William Ríos  
Contador General

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

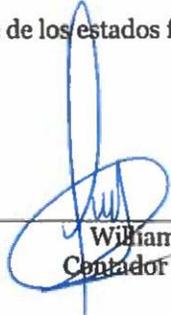
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores	11	17,693,501	12,453,475
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	5,908,802	6,640,727
Obligaciones financieras		-	2,001,489
Impuestos por pagar	13	299,933	605,775
Impuesto a la renta	13	2,388,922	6,269,244
Dividendos por pagar	18	21,552,189	-
Provisiones por beneficios a empleados	14	6,410,594	6,771,280
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>54,253,941</b>	<b>34,741,990</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	14 y 15	776,934	451,786
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>776,934</b>	<b>451,786</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>55,030,875</b>	<b>35,193,776</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	16	1,310,000	1,310,000
Reserva legal		655,000	655,000
Resultados acumulados		13,670,337	21,989,478
<b>Total patrimonio</b>		<b>15,635,337</b>	<b>23,954,478</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>70,666,212</b>	<b>59,148,254</b>

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

  
 Dr. Carlos Salazar Toscano  
 Representante Legal

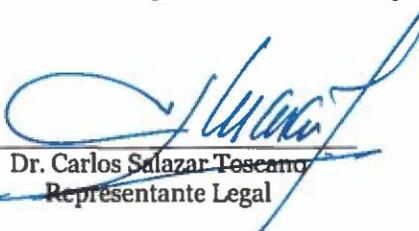
  
 William Ríos  
 Contador General

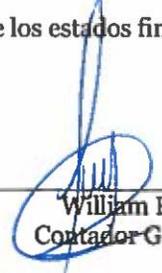
**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		84,249,920	101,921,521
Costo de ventas	6	<u>(64,398,326)</u>	<u>(67,283,177)</u>
Utilidad bruta		19,851,594	34,638,344
Gastos administrativos	6	(2,370,662)	(4,449,081)
Otros ingresos neto		<u>20,896</u>	<u>13,207</u>
Utilidad operacional		17,501,828	30,202,470
Gastos financieros		(606,143)	(1,258,576)
Ingresos financieros		<u>223,950</u>	<u>556,635</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		17,119,635	29,500,529
Impuesto a la renta corriente	13	<u>(3,886,587)</u>	<u>(7,948,339)</u>
Utilidad neta del año		<u>13,233,048</u>	<u>21,552,190</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		<u>-</u>	<u>360,209</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>13,233,048</u>	<u>21,912,399</u>

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

  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

  
William Ríos  
Contador General

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016		1,310,000	655,000	(210,135)	34,233,341	35,988,206
Declaración de dividendos del 24 de febrero del 2016	18	-	-	-	(33,946,127)	(33,946,127)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	360,209	21,552,190	21,912,399
Saldos al 31 de diciembre del 2016		1,310,000	655,000	150,074	21,839,404	23,954,478
Declaración de dividendos Según Asamblea del 28 de marzo de 2017	18	-	-	-	(21,552,189)	(21,552,189)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	13,233,048	13,233,048
Saldos al 31 de diciembre del 2017		1,310,000	655,000	150,074	13,520,263	15,635,337

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

  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

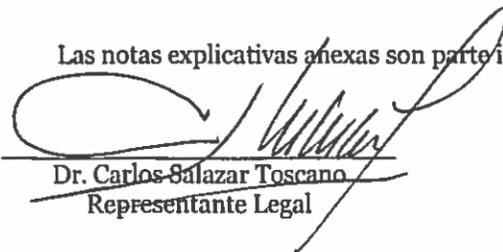
  
William Ríos  
Contador General

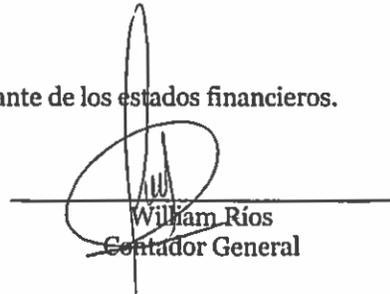
**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A.CPP**

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

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		17,119,635	29,500,529
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación	10	699,852	812,802
Otros resultados integrales		-	360,209
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	325,149	(224,092)
		<u>18,144,636</u>	<u>30,449,448</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		15,400,430	(24,115,497)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,036,367	(5,396,099)
Anticipos a proveedores y empleados		(143,258)	4,010,550
Otras cuentas por cobrar		35,299	71,897
Impuestos por recuperar		(602,663)	-
Proveedores		5,240,026	1,143,016
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(731,925)	(686,924)
Impuestos por pagar		(305,842)	(1,204,029)
Provisiones por beneficios a empleados		(360,686)	(3,309,879)
		<u>38,712,384</u>	<u>962,483</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(7,766,911)</u>	<u>(6,451,404)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>30,945,473</u>	<u>(5,488,921)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	10	(787,739)	(1,181,262)
Bajas netas de activo fijo	10	29,200	388,263
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(758,539)</u>	<u>(792,999)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		-	(14,946,127)
Préstamos con entidades financieras		(2,001,488)	2,001,488
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,001,488)</u>	<u>(12,944,639)</u>
Incremento neto de efectivo		28,185,446	(19,226,559)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (período)	7	4,088,201	23,314,760
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (período)		<u>32,273,647</u>	<u>4,088,201</u>

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

  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

  
William Ríos  
Contador General

## **CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública y aprobación de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.SC.IJ.DJC.Q.12.001666 de fechas 12 y 29 de marzo de 2012, respectivamente, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril del 2012. Se dedica a la construcción, montaje y ejecución de toda clase de obras públicas y privadas en el ámbito de la industria de la construcción y la ingeniería en particular. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 es subsidiaria directa de Techint E&C S.A., entidad uruguaya que posee el 99.99% de sus capital social. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía era subsidiaria de Techint Ingeniería y Construcción S.L.U., entidad española.

La oficina de la Compañía está ubicada en la Av. Coruña N28-14 y Manuel Iturrey, en la ciudad de Quito.

A partir de su creación, la Compañía presta servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones. El 1 de diciembre del 2014, suscribió un acuerdo con Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo de doce años y dos meses, con aplicación efectiva desde 1 de enero del 2014, y el 8 de octubre del 2015 un acuerdo provisional con Kamana Services S.A, para la prestación de los mismos servicios.

Desde el 1 de noviembre del 2017 Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP S.A. se encuentra brindando servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones a Shaya del Ecuador S.A. Hasta el 31 de octubre del 2017 estos servicios fueron provistos por Construcciones Globales Andinas CGA S.A. quien por varias restricciones de tipo laboral tuvo que suspender la prestación de los mismos y, cedió su actividad y personal a la Compañía.

Las actividades de la Compañía corresponden a la prestación de los servicios antes descritos, y en consecuencia, sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones realizadas con el Consorcio Shushufindi S.A., Kamana Services S.A. y Shaya del Ecuador S.A., con base en los términos definidos para tales efectos.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros Construcciones Globales Andinas CGA S.A. y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP se encuentran en un proceso de fusión por absorción, siendo la sociedad continuadora Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP cuyas escrituras fueron presentadas para el trámite correspondiente ante Superintendencia de Compañías el 18 de enero del 2018 conforme resolvieron sus respectivas Juntas Generales de Accionistas con fecha 30 de noviembre del 2017. Como parte del proceso normal de aprobación de la fusión por parte de la Superintendencia de Compañías se encuentra en revisión la documentación presentada previa a la emisión de la resolución correspondiente.

##### **1.2 Situación económica del país**

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas

## **CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

---

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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril del 2018 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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 las estimaciones aplicadas en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”; ii) “préstamos y cuentas por cobrar”; iii) “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”; y, iv) “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”; y, ii) “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### Reconocimiento -

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

###### Medición inicial -

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

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

#### Medición posterior -

##### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por Consorcio Shushufindi S.A., Kamana Services S.A. y Shaya del Ecuador S.A. por la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Dichas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

##### (b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales por compra de materiales de construcción e instalación, servicios corporativos y de ingeniería. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.
- (iii) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Activos fijos

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

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Contenedores	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo y oficina	3 - 10
Herramientas	5
Equipo menores	5
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

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

#### 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

- (i) **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 ejercicio en 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 reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que 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 2017 y 2016 la Compañía registró como gasto Impuesto a la renta el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, ver Nota 13.

- (ii) **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 preparados bajo NIIF. 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 reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa 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 relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y los valores mostrados en los estados financieros por lo que no se generan valores por Impuesto a la renta diferido.

#### 2.8 Beneficios a los empleados

##### (a) 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 del costo de ventas.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

##### (b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de 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 por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,34% (2015: 5,44% tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

## **CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. Hasta el año 2016 la política de la Compañía era registrar la provisión de jubilación patronal para aquellos empleados que se encontraban trabajando por más de 3 años. Para el beneficio del desahucio para los empleados con más de 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

#### **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción e ingeniería son reconocidos en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato, y los costos correspondientes, se reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio.

#### **2.10 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros y se distribuirán de acuerdo a la disponibilidad de la caja de la Compañía. Los dividendos anticipados se reconocen con cargo a las cuentas por cobrar, hasta que las mismas sean aprobadas por los accionistas de la Compañía.

#### **2.11 Cambios en las políticas contables**

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

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

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 9 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CNIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

- i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 180 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

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

### 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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en su experiencia, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

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:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 2.5).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8).
- **Reconocimiento de ingresos:** La Compañía reconoce sus ingresos considerando que mantiene trabajos de construcción específicamente negociados para la fabricación de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí y son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función.

Durante el ejercicio 2017, los ingresos corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Consorcio Shushufindi S.A., Kamana Services S.A y Shaya del Ecuador S.A.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la Alta Gerencia. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

##### (a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los contratos de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con Consorcio Shushufindi S.A., Kamana Services S.A. y Shaya del Ecuador S.A.

##### (b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se colocan en overnights y certificados de depósitos de corto plazo de alta liquidez.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tiene plazos de menos de un año.

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones con los accionistas.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,273,647	4,088,201
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	28,706,726	44,107,156
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,359,733	5,396,099
Otras cuentas por cobrar	45,461	80,760
<b>Total activos financieros</b>	<u>64,385,567</u>	<u>53,672,216</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	17,693,501	12,453,475
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,908,802	6,640,727
Obligaciones financieras	-	2,001,489
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>23,602,303</u>	<u>21,095,691</u>

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Materiales de instalación	22,451,927	-	22,451,927
Sueldos y beneficios sociales	17,496,233	-	17,496,233
Honorarios profesionales	12,949,348	-	12,949,348
Alquiler de equipos	4,441,998	-	4,441,998
Participación laboral	3,032,735	-	3,032,735
Hospedaje y alimentación	1,830,953	-	1,830,953
Seguros	845,696	-	845,696
Gastos de depreciación y amortización (Nota 10)	623,654	76,198	699,852
Transporte aéreo y terrestre	330,708	-	330,708
Otros costos y gastos	190,001	1,359,062	1,549,063
Servicios básicos y de comunicación	103,380	295,889	399,269
Aranceles	53,051	149,112	202,163
Jubilación patronal y desahucio	48,642	-	48,642
Impuestos y contribuciones	-	490,401	490,401
	<u>64,398,326</u>	<u>2,370,662</u>	<u>66,768,988</u>
<u>2016</u>			
Materiales de instalación	21,535,348	-	21,535,348
Sueldos y beneficios sociales	16,217,387	-	16,217,387
Honorarios profesionales	14,498,744	-	14,498,744
Alquiler de equipos	6,235,118	-	6,235,118
Participación laboral	5,205,976	-	5,205,976
Seguros	1,011,237	-	1,011,237
Hospedaje y alimentación	786,485	-	786,485
Transporte aéreo y terrestre	459,487	-	459,487
Jubilación patronal y desahucio	136,117	-	136,117
Otros costos y gastos	291,485	1,454,422	1,745,907
Servicios básicos y de comunicación	107,184	406,286	513,470
Aranceles	80,838	258,270	339,108
Gastos de depreciación y amortización (Nota 10)	717,771	95,031	812,802
Impuestos y contribuciones	-	857,857	857,857
Contribución solidaria	-	1,377,215	1,377,215
	<u>67,283,177</u>	<u>4,449,081</u>	<u>71,732,258</u>

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	18,500	8,400
Bancos locales (1)	<u>14,255,147</u>	<u>4,079,801</u>
	14,273,647	4,088,201
Inversiones temporales (2)	<u>18,000,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>32,273,647</u></u>	<u><u>4,088,201</u></u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2017 correspondió a una inversión a plazo fijo por US\$18,000,000 mantenido en una entidad financiera local, que genera intereses a una tasa anual del 4.00%, que venció en enero del 2018.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consortio Shushufindi S.A.	6,630,777	36,525,141
Kamana Services S.A.	327,015	7,580,718
Shaya Ecuador S.A.	21,748,934	-
Novacero	<u>-</u>	<u>1,297</u>
	<u><u>28,706,726</u></u>	<u><u>44,107,156</u></u>
Clasificación:		
Corriente (2)	28,706,726	38,241,127
No corriente	<u>-</u>	<u>5,866,029</u>
	<u><u>28,706,726</u></u>	<u><u>44,107,156</u></u>

- (1) Ver la antigüedad de la cartera a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	28,706,726	30,900,488
De 1 a 30 días de vencido	<u>-</u>	<u>7,340,639</u>
	<u><u>28,706,726</u></u>	<u><u>38,241,127</u></u>

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

---

**9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a empleados	1,612,672	1,297,023
Anticipos a proveedores locales	<u>107,896</u>	<u>280,287</u>
	<u><u>1,720,568</u></u>	<u><u>1,577,310</u></u>

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

**10. ACTIVOS FIJOS**

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

Descripción	Maquinaria	Contenedores	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Equipos menores	Software	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo histórico	2,662,595	389,042	1,448,615	381,490	266,900	29,522	86,149	5,264,313
Depreciación acumulada	(520,491)	(95,214)	(399,814)	(190,087)	(62,599)	(5,669)	(71,908)	(1,345,782)
Valor en libros	<u>2,142,104</u>	<u>293,828</u>	<u>1,048,801</u>	<u>191,403</u>	<u>204,301</u>	<u>23,853</u>	<u>14,241</u>	<u>3,918,531</u>
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	1,130,652	-	-	50,610	-	-	-	1,181,262
Bajas	(199,113)	-	(570,643)	-	-	-	-	(769,756)
Bajas depreciación acumulada	86,614	-	294,879	-	-	-	-	381,493
Depreciación	(369,901)	(38,958)	(235,305)	(95,031)	(53,454)	(5,912)	(14,241)	(812,802)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>2,790,356</u>	<u>254,870</u>	<u>537,732</u>	<u>146,982</u>	<u>150,847</u>	<u>17,941</u>	<u>-</u>	<u>3,898,728</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo histórico	3,594,134	389,042	877,972	432,100	266,900	29,522	86,149	5,675,819
Depreciación acumulada	(803,778)	(134,172)	(340,240)	(285,118)	(116,053)	(11,581)	(86,149)	(1,777,091)
Valor en libros	<u>2,790,356</u>	<u>254,870</u>	<u>537,732</u>	<u>146,982</u>	<u>150,847</u>	<u>17,941</u>	<u>-</u>	<u>3,898,728</u>
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones	736,144	-	-	49,645	-	-	1,950	787,739
Bajas	-	-	(91,679)	-	-	-	-	(91,679)
Bajas depreciación acumulada	-	-	62,479	-	-	-	-	62,479
Depreciación	(360,296)	(38,904)	(164,518)	(76,198)	(53,380)	(5,904)	(652)	(699,852)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>3,166,204</u>	<u>215,966</u>	<u>344,014</u>	<u>120,438</u>	<u>97,467</u>	<u>12,037</u>	<u>1,299</u>	<u>3,957,415</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo histórico	4,330,278	389,042	786,293	481,745	266,900	29,522	88,099	6,371,879
Depreciación acumulada	(1,164,074)	(173,076)	(442,279)	(361,316)	(169,433)	(17,485)	(86,801)	(2,414,464)
Valor en libros	<u>3,166,204</u>	<u>215,966</u>	<u>344,014</u>	<u>120,438</u>	<u>97,467</u>	<u>12,037</u>	<u>1,299</u>	<u>3,957,415</u>

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

#### 11. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	17,660,457	12,423,301
Proveedores del exterior	<u>33,044</u>	<u>30,174</u>
	<u>17,693,501</u>	<u>12,453,475</u>

Comprende principalmente a proveedores de bienes para la construcción y prestación de servicios especializados.

#### 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

##### (a) Transacciones

	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	3,072,305	4,625,530
Compras a compañías relacionadas (1)	Comercial / financiero	(6,572,687)	-
Intereses ganados	Financiero	1,264	110,783
Prestamos recibidos	Financiero	(1,000,000)	-
Regalías	Comercial	(5,476,941)	-
Dividendos recibidos pagados	Dividendos	-	14,946,127
Otros	Otros	1,466,264	-

(1) Corresponde principalmente a compras de materiales de construcción e instalación, servicios de ingeniería y regalías.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

#### (b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Techint Ingeniería y Construcciones SLU (2)	Compañía relacionada	Otros	326,799	326,799
Construcciones Globales Andinas CGA S.A. (3)	Compañía relacionada (Proceso de fusión)	Comercial	3,032,933	4,134,054
Techint International Construcción Corp. (Tenco) Suc. Ecuador (3)	Compañía relacionada	Comercial	-	935,246
			<u>3,359,732</u>	<u>5,396,099</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
TEI&C S.A. (4)	Compañía relacionada	Comercial	4,957,196	3,801,592
Techint Cla. Técnica Internacional SACI	Compañía relacionada	Comercial	-	214,752
TECHINT S.A.C.	Compañía relacionada	Comercial	321,984	-
Techint International Construcción Corp. (Tenco) Suc. Ecuador	Compañía relacionada	Comercial	4,179	2,081,695
Techint Engenharia E Construcao S.A.	Compañía relacionada	Comercial	306,000	404,141
Otros	Compañía relacionada	Comercial	319,443	138,547
			<u>5,908,802</u>	<u>6,640,727</u>

- (2) Corresponde a valores cancelados por la Compañía y por cobrar al accionista por derechos representativos de capital.
- (3) Corresponde a la venta de materiales de construcción e instalación y alquiler de equipos. Con relación a la cuenta por cobrar con Construcciones Globales Andinas S.A., esta entidad no mantiene operaciones actualmente, en el 2018 va a ser absorbida por la Compañía con lo cual se pretende regularizar esta deuda.
- (4) Transacciones enmarcadas en el “Contrato por transmisión de Know How”, con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2013, mediante el cual la Compañía dispone de la base documental y manuales de procedimientos, para llevar adelante sus proyectos bajo un estricto cumplimiento de las “Mejores prácticas”.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son consistentes con transacciones de igual especie realizados entre terceros.

#### Remuneración personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y de Operaciones.

Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2017 y 2016 ascienden a US\$159,744 y US\$1,054,202, respectivamente.

### 13. IMPUESTOS

#### Impuestos por recuperar

El saldo se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>480,579</u>	<u>-</u>

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

#### Impuestos por pagar

El saldo se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta - Personal	177,849	169,997
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	435,778
	<u>177,849</u>	<u>605,775</u>

#### Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	20,152,370	34,706,504
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(3.032,735)</u>	<u>(5.205,976)</u>
Utilidad antes de Impuestos a la Renta	17,119,635	29,500,529
Menos - Otras partidas conciliatorias	(3,926,217)	(5,139)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,352,930	2,297,060
Más - Otros gastos	-	908
Base tributaria	15,546,348	31,793,357
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,886,587</u>	<u>7,948,339</u>
Menos - Crédito tributario	<u>(1,497,665)</u>	<u>(1,679,096)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,388,922</u>	<u>6,269,244</u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados por contribución solidaria, jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.

#### (a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### (b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributario, han concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2017.

#### (c) Otros asuntos - Reformas tributarias -

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros que sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000, el importe indicado tiene la obligación de utilizar cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

**CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP**

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

**14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	<u>6,771,280</u>	<u>6,401,752</u>	<u>(6,762,438)</u>	<u>6,410,594</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	<u>303,114</u>	<u>147,193</u>	<u>-</u>	<u>450,307</u>
Desahucio (2)	<u>148,672</u>	<u>177,955</u>	<u>-</u>	<u>326,627</u>
	<u>451,786</u>	<u>325,148</u>	<u>-</u>	<u>776,934</u>
<b>2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	<u>10,081,159</u>	<u>12,330,121</u>	<u>(15,640,000)</u>	<u>6,771,280</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	<u>442,880</u>	<u>-</u>	<u>(139,766)</u>	<u>303,114</u>
Desahucio (2)	<u>232,998</u>	<u>-</u>	<u>(84,326)</u>	<u>148,672</u>
	<u>675,878</u>	<u>-</u>	<u>(224,092)</u>	<u>451,786</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$3,032,735 (2016: US\$5, 205,976) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 15.

**15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de conmutación actuarial	-	3.74%
Tasa de descuento	8.34%	5.44%
Tasa de incremento salarial	3.97%	1.64%
Tasa de rotación	-10.49%	10.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	303,114	442,880	148,672	232,998	451,786	675,878
Costos por servicios corrientes	207,034	261,014	151,464	73,675	358,498	334,690
Costos por intereses	18,394	10,896	12,099	5,356	30,493	16,253
Reversión por reducciones de reservas	(155,741)	(86,080)	(72,798)	(51,394)	(228,539)	(137,474)
Otros resultados integrales	(69,262)	(283,742)	(28,315)	(76,467)	(97,577)	(360,209)
Transferencias	146,768	(41,854)	115,505	(35,496)	262,273	(77,351)
Al 31 de diciembre	<u>450,307</u>	<u>303,114</u>	<u>326,627</u>	<u>148,672</u>	<u>776,934</u>	<u>451,786</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	207,034	261,014	151,464	73,675	358,498	334,690
Costos por intereses	18,394	10,896	12,099	5,356	30,493	16,252
Reversión por reducciones de reservas	(155,741)	(86,080)	(72,798)	(51,394)	(228,538)	(137,474)
Otros resultados integrales	(69,262)	-	(28,315)	-	(97,577)	-
Transferencias	146,768	(41,854)	115,505	(35,496)	262,273	(77,351)
Al 31 de diciembre	<u>147,194</u>	<u>143,976</u>	<u>177,955</u>	<u>(7,859)</u>	<u>325,149</u>	<u>136,117</u>

## 16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 13,100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una, que totalizan US\$1,310,000.

## CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

---

#### 17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio 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. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dicho ejercicio no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

##### Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los ejercicios 2017 y 2016, se han dispuesto la distribución de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, de acuerdo a lo previsto por la Junta General de Accionistas:

Saldo inicial 1 de enero del 2016	-
Dividendos declarados	33,946,127
Dividendos pagados (1)	<u>(33,946,127)</u>
Saldo final 31 de diciembre del 2016	-
Dividendos declarados (2)	21,552,189
Dividendos pagados	<u>-</u>
Saldo final 31 de diciembre del 2017	<u><u>21,552,189</u></u>

- (1) Estos dividendos fueron pagados a sus accionistas en el mes de enero del 2018.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas, correspondiente a la Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2017 por un importe de US\$21,552.189.

#### 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que los descritos en las notas explicativas anexas, y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*