

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros separados

La información contenida en los estados financieros separados adjuntos es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Las notas explicativas que se presentan a continuación son parte de los estados financieros separados.

Los estados financieros separados adjuntos fueron emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía el 30 de enero del 2017. Dichos estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

El domicilio principal de la Compañía es la calle Manuelita Cañizares y Huaynacapac de la ciudad de Lago Agrio de la provincia de Sucumbios – Ecuador.

1.2 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Nueva Loja el 20 de agosto del 2012 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Geología Geolago S.A. Con fecha 1 de diciembre del 2015, la Administración inscribió en el registro Mercantil la última modificación de los estatutos de la Compañía con la intención de modificar su objeto social al mencionado en la Nota 1.3

1.3 Objeto social.

El objeto social de la Compañía incluye la importación y comercialización de todo tipo de maquinaria e insumos para la industria de la construcción, arquitectura y diseño. La Compañía también podrá dedicarse a la compra, venta, permuta, arrendamiento, corretaje, agenciamiento, anticresis y administración de bienes inmuebles para el cumplimiento del objeto social.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía se dedicó principalmente a la prestación de servicios especializados en adquisición sísmica 2D, 3D, 2D3C y 3D3C, fiscalización de sísmica y otros servicios petroleros en general.

1.4 Resumen de transacciones significativas

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía efectuó las siguientes transacciones significativas con Belorusneft y a la subsidiaria Areasurvey.

a) **Transacciones significativas efectuadas con Areasurvey:**

Préstamos efectuados:

Durante los años 2016 y 2015, Geolago efectuó préstamos significativos a Areasurvey, con el objetivo de que la subsidiaria cumpla obligaciones contractuales mantenidas con Petroamazonas EP.

Al 31 de diciembre del 2016, las otras cuentas por cobrar incluidas en los estados financieros separados adjuntos muestran partes relacionadas por el valor de US\$31,929,441.26 (2015: US\$17,020,041.79) que corresponden a préstamos efectuados a Areasurvey sujetos a la tasa de interés anual del 8%. Los préstamos efectuados a la subsidiaria devengaron ingresos financieros durante el periodo que se informa por el valor de US\$2,134,176.40 (2015: US\$569,796.63).

Ingresos por servicios prestados:

Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos ordinarios incluidos en los estados financieros separados adjuntos muestran ingresos por servicios prestados a Areasurvey por el valor de US\$10,087,465.17 (2015: US\$1,897,873.48) correspondientes principalmente a: servicios petroleros, gerenciamiento de proyecto, arrendamientos, entre otros.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Recuperación de los valores pendientes de cobro:

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que no ha podido recuperar los valores pendientes de cobro a Areasurvey provenientes de los préstamos entregados, los servicios prestados y los ingresos financieros devengados

b) Contrato firmado con Belorusneft:

Con fecha 22 de julio del 2014, Geolago firmó un contrato con Belorusneft, por medio del cual se comprometió a prestar servicios de prospección sísmica 3D en las fases "A", "B" y "C" de los bloques petroleros 11 y 18. El requerimiento de Belorusneft se basa en un contrato firmado con Petroamazonas EP para efectuar trabajos de prospección sísmica 3D en los bloques petroleros 11 y 18. A continuación un resumen de las principales cláusulas contractuales:

- Los servicios contratados se ejecutarán en aproximadamente 2,000 kilómetros cuadrados que fueron separados en las fases "A", "B" y "C".
- La tarifa a cambio de los servicios prestados fue establecida en US\$33,500.00 por kilómetro cuadrado
- El plazo del contrato culmina en aproximadamente 24 meses o antes en caso de que se concluya el objeto del contrato
- La contratista proporcionará la dirección técnica y proveerá la mano de obra que se requiera para ejecutar debidamente las obligaciones del contrato
- La contratista presentará reportes diarios del avance de la ejecución del contrato
- Belorusneft se compromete a entregar anticipos para el cumplimiento del contrato

Al 31 de diciembre del 2016, las otras cuentas por pagar incluidas en los estados financieros separados adjuntos muestran anticipos recibidos de Belorusneft por el valor de US\$51,192,303.30 (2015: US\$23,397,577.36) que fueron entregados para que Geolago avance en la ejecución de los trabajos de prospección sísmica mencionados anteriormente.

Modificaciones al contrato:

- Con fecha 17 de marzo del 2015, las partes modificaron la tarifa de los servicios contratados a la suma de US\$33,404.50 por kilómetro cuadrado.
- A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las partes se encuentran renegociando la tarifa de los servicios contratados por kilómetro cuadrado.
- En febrero del 2017, Belorusneft notificó verbalmente a Geolago que se suspenden los trabajos de prospección sísmica 3D en las fases "B" y "C" de los bloques petroleros 11 y 18.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que estableció un cronograma de actividades para concluir los trabajos de prospección sísmica 3D de la fase "A" durante el primer trimestre del año 2017. La Administración de la Compañía se encuentra negociando los términos y condiciones económicas derivadas de la suspensión de los trabajos establecidos para las fases "B" y "C".

Ingresos por servicios prestados:

Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos ordinarios incluidos en los estados financieros separados adjuntos muestran ingresos por servicios prestados a Belorusneft por el valor de US\$6,149,831.60 (2015: US\$12,013,962.62) que corresponden al avance de los trabajos efectuados en la fase "A" del presente contrato.

El reconocimiento de los ingresos por servicios prestados se realiza con base en el grado de avance del trabajo contratado. La emisión de las facturas de los servicios prestados se efectuará cuando la Compañía entregue y obtenga la aprobación del reporte final de procesamiento de cada bloque y suscriba el acta de entrega - recepción respectiva.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Resumen de transacciones y saldos efectuados con Areasurvey y Belorusneft:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros separados adjuntos muestran los siguientes ingresos ordinarios relacionados con las transacciones efectuadas con Areasurvey (ver literal a) de esta nota) y el contrato firmado con Belorusneft (ver literal b) de esta nota):

<u>Ingresos ordinarios reconocidos durante el año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Belorusneft	5.829.320,16	12.013.962,62
Areasurvey	10.087.465,17	1.897.873,48
Otros clientes	318.062,00	642.511,74
TOTAL	16.234.847,33	14.554.347,84

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros separados adjuntos muestran los siguientes ingresos financieros relacionados con las transacciones efectuadas con Areasurvey (ver literal a) de esta nota):

<u>Otros ingresos reconocidos durante el año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	2.134.176,40	569.796,63
Otros ingresos	215.871,36	82.097,53
TOTAL	2.350.047,76	651.894,16

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros separados adjuntos muestran los siguientes valores pendientes de cobro incluidos en el rubro deudores comerciales relacionados con las transacciones efectuadas con Areasurvey (ver literal a) de esta nota) y el contrato firmado con Belorusneft (ver literal b) de esta nota):

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Areasurvey	3.872.755,45	2.816.056,27
Belorusneft	3.353.043,16	922.818,18
Otros clientes	579.765,24	438.735,06
TOTAL	7.805.563,85	4.177.609,51

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las otras cuentas por pagar incluidas en los estados financieros separados adjuntos muestran los siguientes anticipos recibidos de Belorusneft (ver literal b) de esta nota):

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Belorusneft	51.192.303,30	23.396.777,35
Otros clientes	-	800,00
TOTAL	51.192.303,30	23.397.577,35

d) Dependencia económica

Con estos antecedentes, la Administración informa que la continuidad de las operaciones de la Compañía depende principalmente de los términos y condiciones existentes con Belorusneft y la subsidiaria Areasurvey. Los estados financieros separados adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.5 Entorno económico

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de precios en el mercado internacional del petróleo y otras materias primas derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países importadores de productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) las restricciones a las importaciones a través de la creación de un esquema de salvaguardas y derechos arancelarios para proteger la balanza comercial, iv) las pérdidas económicas significativas derivadas del terremoto ocurrido en la costa ecuatoriana en abril del 2016, v) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, vi) los retrasos en los pagos de las entidades del sector público a favor de sus proveedores de bienes y servicios del sector privado, y, vii) la escases de fuentes de financiamiento y/o altas tasas de interés para obtener recursos monetarios. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Las dificultades económicas mencionadas en el párrafo anterior provocaron los siguientes problemas financieros significativos para la Compañía:

- a) Los recursos recibidos de Belorusneft (ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 1.4) fueron utilizados por la Administración de Geolago para efectuar préstamos significativos a Areasurvey, con el objetivo de que la subsidiaria cumpla obligaciones contractuales mantenidas con Petroamazonas EP.
- b) A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que no ha podido recuperar los valores pendientes de cobro a Areasurvey provenientes de los préstamos entregados, los servicios prestados y los ingresos financieros devengados
- c) Los problemas de liquidez derivados de la falta de recuperación de los valores pendientes de cobro a Areasurvey provocaron retrasos importantes en la ejecución de los trabajos en la fase "A" de los bloques petroleros 11 y 18. Este problema provocó además la suspensión del plan de inversiones en nuevos negocios y proyectos,
- d) Belorusneft notificó a Geolago sobre la suspensión de los trabajos programados para las fases "B" y "C" de los bloques petroleros 11 y 18. Esta suspensión de trabajos se efectuó por requerimientos de Petroamazonas EP.
- e) Dificultades para devolver los anticipos recibidos de Belorusneft.

Con los antecedentes expuestos, la Administración de la Compañía decidió efectuar una restructuración de Geolago basado en las siguientes decisiones importantes:

- 1) Liquidar el 98,4% de su personal en relación de dependencia durante los meses de diciembre del 2016, y enero y febrero del 2017.
- 2) Negociar los términos y condiciones económicas relacionados con la suspensión de los trabajos programados para para las fases "B" y "C" del contrato firmado con Belorusneft. En esta negociación se definirá la manera en que se liquidarán los principales activos de la Compañía
- 3) Establecer un cronograma de actividades para concluir los trabajos de la fase "A" durante el primer trimestre del año 2017. Esta programación incluye la subcontratación de ciertos servicios con proveedores especializados.
- 4) Poner en venta el 65% de las acciones que Geolago mantiene en Areasurvey.

La Administración informa que la continuidad de la Compañía como una empresa en funcionamiento, la posibilidad de obtener y administrar nuevos contratos, así como la devolución de los anticipos recibidos de clientes y la cancelación de otras cuentas por pagar, dependen de la recuperación de los valores pendientes de cobro a Areasurvey. Por su parte, la Administración de la subsidiaria informa que la cancelación de los pasivos financieros y otras cuentas por pagar dependen de la recuperación de los valores facturados a Petroamazonas EP. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados adjuntos.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

De acuerdo con las NIIF vigentes, los estados financieros de una entidad que posee inversiones en subsidiarias se elaboran sobre una base consolidada. Sin embargo, una entidad controladora también puede presentar estados financieros separados (no consolidados) en los cuales mida sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros separados (no consolidados) de la Compañía.

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas durante su preparación.

Los estados financieros separados adjuntos fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Dichos estados financieros separados muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros separados. La Nota 3 revela 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 separados adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros separados

Las partidas incluidas en los estados financieros separados adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros separados.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor razonable de una partida puede ser obtenido de datos observables o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Las técnicas para estimar el valor razonable utilizan "datos de entrada" que se clasifican en:

- **Datos de entrada de nivel 1:** Si corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos en los que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- **Datos de entrada de nivel 2:** Si son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- **Datos de entrada de nivel 3:** Si corresponden a datos que no son observables para el activo o pasivo.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros separados requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

2.3 **Cambios en las políticas contables**

a) **Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF:**

A continuación, un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas (NIIF nueva)	1 de enero del 2016
NIIF-11	Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-10, NIIF-12 y NIC-28	Aclara que las entidades de inversión se encuentran exentas de preparar estados financieros consolidados, revelar información adicional y aplicar el método de participación	1 de enero del 2016
NIC-27	Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-41 y NIC-16	Tratamiento contable de plantas productoras (activos biológicos)	1 de enero del 2016
NIC-38 y NIC-16	Métodos aceptables para el cálculo de la amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedades, planta y equipos y .	1 de enero del 2016
NIC-1	Cambios en la presentación de estados financieros y sus notas.	1 de enero del 2016
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos en la aplicación inicial de estas normas.

Medición de las inversiones en subsidiarias con el método de participación

La Administración de la Compañía decidió aplicar el método de participación para medir sus inversiones en subsidiarias, tal como lo permiten las modificaciones a la "NIC-27: Estados financieros separados" emitidas en agosto del 2014.

El método de participación fue utilizado en la medición de las inversiones en subsidiarias a partir del 1 de enero del 2016. No existieron efectos significativos en la medición de las inversiones en subsidiarias al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015; por lo tanto, no fue necesario elaborar estados financieros separados reestructurados a esas fechas.

La Administración de la Compañía informa que decidió aplicar lo permitido por las modificaciones a la "NIC-27: Estados financieros separados" considerando que el método de participación mide de mejor manera el valor de sus inversiones en subsidiarias.

b) Nuevas normas e interpretaciones publicadas:

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF-16	Arrendamientos	1 de enero del 2019
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2018
CNIIF-22	Transacciones en moneda extranjera con pagos anticipados	1 de enero del 2018

"NIIF-16: Arrendamientos"

En enero del 2016 se emitió la "NIIF-16: Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-17: Arrendamientos" y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, informamos que se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes".

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación inicial de esta nueva norma puede tener impactos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Requerimientos para arrendatarios:

La "NIIF-16: Arrendamientos" requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la "NIC-40: Propiedades de inversión", o la "NIC-16: Propiedades, planta y equipo".

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los resultados del periodo que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

Requerimientos para arrendadores:

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros. Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Un contrato de arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente.

Los contratos de arrendamiento clasificados como financieros se reconocen en el estado de situación financiera como una cuenta por cobrar por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento que comprenden los siguientes pagos por el derecho de uso del activo subyacente: i) el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes menos los incentivos de arrendamiento por pagar, ii) los pagos de arrendamiento variables, iii) los pagos por garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario, iv) el precio para ejercer la opción de compra en caso de existir certeza razonable de que se efectúe, y, v) los pagos de penalidades por terminación de contrato.

Los resultados del periodo que se informa incluirán: i) un ingreso equivalente al valor del activo subyacente, o, si es inferior, el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato, ii) el costo o valor en libros del activo subyacente menos el valor presente del valor residual no garantizado, iii) la utilidad o pérdida derivada del contrato de arrendamiento clasificado como financiero. Los ingresos financieros derivados de las cuentas por cobrar serán registrados con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo, reconocerán en los resultados del periodo que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados.

"NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes", que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-18: Ingresos ordinarios", "NIC-11: Contratos de Construcción" y las interpretaciones respectivas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) **Etapas 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- b) **Etapas 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

- c) **Etapa 3:** Determinar el precio de la transacción.
- d) **Etapa 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- e) **Etapa 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes" añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones

La Administración de la Compañía prevé que en la aplicación inicial de esta nueva norma puede tener impactos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF-9: Instrumentos financieros

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta Norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la "NIC-39: Instrumentos financieros" se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Estos activos financieros serán medidos al cierre de cada periodo contable de la siguiente manera:

- a) Son medidos al costo amortizado los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,
- b) Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,
- c) Son medidos a valor razonable con cambios en resultados, todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio. Esta norma permite que las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo el ingreso por dividendos será reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la "NIIF-9: Instrumentos financieros" requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la "NIC-39: Instrumentos financieros", la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

“CNIIF-22: Transacciones en moneda extranjera con pagos anticipados”

En diciembre del 2016 se emitió la CNIIF-22: Transacciones en moneda extranjera con pagos anticipados" que proporcionaron una aclaración sobre la fecha de la transacción y el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso.

La Administración de la Compañía prevé que no tendrá impactos en sus estados financieros separados durante la aplicación inicial de la interpretación "CNIIF-22: Transacciones en moneda extranjera con pagos anticipados" considerando que no realiza transacciones en moneda extranjera.

c) Modificaciones a las NIIF publicadas:

A continuación, un resumen de las modificaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF-10	Procedimiento para el registro de la pérdida de control de subsidiarias.	No defirida
NIIF-2	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
NIC-40	Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
NIC-28	Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No defirida
NIC-12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
NIC-7	Información adicional a revelar	1 de enero del 2017
	Mejoras anuales del ciclo 2014 - 2016: Adopción de las NIIF por primera vez, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2017 y 1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía estima que la aplicación inicial de estas modificaciones no tendrá un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros separados. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y cuentas por cobrar, ii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y, iii) activos financieros disponibles para la venta. Los activos financieros de la compañía se clasifican como activos corrientes excepto los activos financieros disponibles para la venta que se clasifica como activos no corrientes.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros de la Compañía son medidos de la siguiente manera:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Activos financieros disponibles para la venta: Se miden al costo de adquisición cuando: i) estas inversiones no tienen precios establecidos por un mercado activo y, ii) el valor razonable de las inversiones no puede ser medido con fiabilidad. Los demás activos financieros incluidos en esta categoría se miden a su valor razonable al cierre del ejercicio; las ganancias y pérdidas originados en los cambios del valor razonable son reconocidos en el otro resultado integral y acumulados en la cuenta patrimonial reserva por valuación de inversiones. Los dividendos procedentes de las inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados cuando surge el derecho legal a recibirlos. Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de los activos financiero son reconocidas en los resultados del periodo en que ocurren.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- (i) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 120 días plazo.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos efectuadas a partes relacionadas que devengan costos financieros a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano, así como otras cuentas por cobrar menores.

e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen inversiones a corto plazo efectuadas en entidades del sistema financiero ecuatoriano reportados en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo. Estas inversiones fueron negociadas desde la fecha de su contratación a plazos inferiores a 90 días.

f) Inversiones disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías señalada en el literal b) de la Nota 2.6.

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen inversiones que fueron efectuadas con el objetivo de obtener rentabilidad, es decir, corresponden a inversiones en entidades donde la Compañía no ejerce control ni posee influencia significativa. Estas partidas incluyen inversiones que no cotizan en un mercado activo.

g) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

h) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras a corto: Corresponden a préstamos recibidos de entidades del sistema financiero que devengan costos financieros a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero nacional.
- (ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a la porción corriente de las cuentas por pagar a la compañía relacionada Areasurvey provenientes de la compra de las acciones mencionada en la Nota 23, así como otras cuentas por pagar menores.
- (iv) Otras cuentas por pagar a largo plazo: Corresponde a la porción no corriente de las cuentas por pagar a la compañía relacionada Areasurvey provenientes de la compra de acciones mencionada en la Nota 23.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.8 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.9 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.10 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Activos fijos

a) Medición inicial

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

La Administración estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de muebles y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.12 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los desembolsos relacionados a su adquisición.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de las propiedades de inversión comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las edificaciones incluidas en el rubro propiedades de inversión son depreciados considerando una vida útil de 50 años (2% anual). La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de las propiedades de inversión no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.13 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

Las inversiones en subsidiarias se miden con base en el método de participación. Bajo este método, las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente aumentan o disminuyen como consecuencia de los cambios patrimoniales reportados en los estados financieros de la subsidiaria.

Los aumentos y disminuciones derivados de la aplicación del método de participación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa si corresponden a cambios patrimoniales provenientes de los resultados reportados por la subsidiaria, o, en el otro resultado integral del periodo que se informa si corresponden a cambios patrimoniales provenientes de otros resultados integrales reportados por la subsidiaria. Los dividendos declarados por la subsidiaria son reconocidos en los estados financieros separados como una disminución del valor de las inversiones.

2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.15 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan. La legislación laboral ecuatoriana vigente establece los siguientes beneficios laborales a corto plazo:

Participación laboral: Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. Este beneficio será distribuido y pagado de la siguiente manera:

- i) El 10% de las utilidades líquidas generadas por los empleadores se asignarán proporcionalmente entre todos los empleados y ex empleados que hayan trabajado durante el periodo que se informa.
- ii) El 5% de las utilidades líquidas generadas por los empleadores se asignarán proporcionalmente entre las cargas familiares (principalmente cónyuge e hijos menores de edad) de los empleados y ex empleados que hayan trabajado durante el periodo que se informa.
- iii) El monto total asignado a cada empleado y ex empleado no podrá superar los 24 Salarios Básicos Unificados – SBU (2016: US\$8,874.00 por empleado). Este beneficio laboral deberá pagarse hasta el 15 de abril de cada año.
- iv) Cualquier valor que exceda el límite mencionado en el párrafo anterior deberá entregarse al Régimen de Prestaciones Solidarias de la Seguridad Social administrado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. Estos valores deberán pagarse hasta el 30 de abril de cada año.

La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del periodo que se informa y se muestra en el estado de resultados y otros resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibiría este beneficio.

Vacaciones: Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (1 día vacaciones adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del periodo que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.

Otros beneficios a corto plazo: La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación.

Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
2. **Planes de beneficios definidos (no fondeados):** La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral, 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 empresa o empleador.

Jubilación patronal: Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos no reconocieron provisiones para jubilación patronal y desahucio considerando que a esa fecha tuvo un número reducido de empleados en relación de dependencia.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros separados adjuntos reconocieron provisiones para jubilación patronal y desahucio que representaron el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estimó cancelar por estos beneficios a esa fecha. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios estimaron pagarse y que tuvieron términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determinó las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

2.16 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2016 y 2015, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.17 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida del grado de realización de la transacción. El grado de realización de la transacción fue determinado mediante la proporción de los costos incurridos hasta la fecha del periodo que se informa sobre el costo total estimado de la operación.

Ingresos por la prestación de servicios:

Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.20 Otros resultados integrales

El estado de resultados y otros resultados integrales incluye partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del periodo que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en otro resultado integral agrupadas como "partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados" y "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados". Las partidas de ingreso o gasto reconocidos en otro resultado integral se acumulan en cuentas patrimoniales del otro resultado integral.

Ganancias y/o pérdidas actuariales:

Los estados financieros separados adjuntos reportan ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo agrupadas como "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados" (ver comentarios adicionales en la Nota 2.13). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial otro resultado integral.

Al inicio de cada periodo contable, la cuenta patrimonial otro resultado integral se transfiere anualmente a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

2.21 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.22 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF.

La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

2.23 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Medición de los activos no corrientes disponibles para la venta:

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición. Las inversiones en subsidiarias clasificadas como activos no corrientes disponibles para la venta, fueron medidas considerando proyecciones financieras de la entidad receptora de la inversión.

b) Vida útil de activos fijos y propiedades de inversión:

Como se describe en las Notas 2.10 y 2.11, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.13.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por 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. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	3.656.896,61	210.581,21
Inversiones a corto plazo	1.100.000,00	-
Deudores comerciales	7.805.563,85	4.177.609,51
Otras cuentas por cobrar	38.376.272,33	17.410.124,98
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>50.938.732,79</u>	<u>21.798.315,70</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Inversiones a largo plazo	5.040.723,29	2.550.000,00
<u>Total activos financieros</u>	<u>55.979.456,08</u>	<u>24.348.315,70</u>

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	1.000.000,00	-
Acreedores	187.712,93	1.075.985,23
Otras cuentas por pagar	93.072,52	88.490,61
<u>Total pasivos financieros corrientes:</u>	<u>1.280.785,45</u>	<u>1.164.475,84</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Partes relacionadas a largo plazo	962.145,12	1.175.775,95
<u>Total pasivos financieros no corrientes</u>	<u>962.145,12</u>	<u>1.175.775,95</u>
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>2.242.930,57</u>	<u>2.340.251,79</u>
<u>Posición neta positiva de instrumentos financieros</u>	<u>53.736.525,51</u>	<u>22.008.063,91</u>
<u>Posición neta de instrumentos financieros corto plazo</u>	<u>49.657.947,34</u>	<u>20.633.839,86</u>

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Compañía fueron establecidos en el contrato mencionado en la Nota 1.4. La Administración de la Compañía informa que estos precios se modificarán para nuevos proyectos en función de los precios establecidos por el mercado para productos o servicios con características similares.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía presta sus servicios principalmente a Belorusneft y a su subsidiaria Areasurvey, con base en los términos y condiciones mencionados en la Nota 1.4. A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que no ha podido recuperar los valores pendientes de cobro a Areasurvey provenientes de los préstamos entregados, los servicios prestados y los ingresos financieros devengados.

La Administración de Areasurvey estima que cancelará la totalidad de sus pasivos hasta el 31 de diciembre del 2017, siempre y cuando Petroamazonas EP cancele las facturadas emitidas por servicios prestados. La situación financiera de Belorusneft y Areasurvey es evaluada frecuentemente por la Administración de Geolago.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados de la Compañía muestran activos financieros superiores a los pasivos financieros por el valor de US\$53,736,525.51 (2015: US\$22,008,063.91). Los anticipos recibidos de Belorusneft por el valor de US\$51,192,303.30 (2015: US\$23,397,577.35) contribuyeron significativamente para mantener esta posición financiera y cumplir oportunamente con el pago de sus pasivos financieros (Ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 1.4.

La Administración de la Compañía informa que no espera tener problemas de liquidez durante el año 2017. Sin embargo, la Administración aclara que la devolución de los anticipos recibidos de Belorusneft podrán devolverse en la medida que Areasurvey cancele a Geolago los valores pendientes de cobro provenientes de los préstamos efectuados, servicios prestados e ingresos financieros devengados.

Los excedentes de liquidez fueron invertidos a corto plazo en entidades del sistema financiero ecuatoriano en condiciones similares a las del resto del mercado financiero ecuatoriano, que ente otras condiciones establecen el pago de intereses a tasas fijas.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2016 representan el 3,8% del activo total. El restante 96.5% de los activos de la Compañía fueron financiados principalmente con:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deudas con partes relacionadas a corto y largo plazo, así como obligaciones financieras a corto plazo que devengan costos financieros a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- Pasivos por impuestos diferidos, acreedores comerciales, obligaciones laborales corrientes, pasivos por impuestos corrientes y otras cuentas por pagar (anticipos recibidos de Belorusneft, obligaciones tributarias no vencidas y otras cuentas por pagar) que no devengan costos financieros. Los anticipos recibidos de Belorusneft ascendieron a US\$51,192,303.30 (2015: US\$23,397,577.35) (Ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 1.4).

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales	3.638.966,61	204.079,08
Cajas chicas	17.930,00	6.502,13
<u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>3.656.896,61</u>	<u>210.581,21</u>

7. INVERSIONES A CORTO PLAZO

AL 31 de diciembre del 2016, los estados financieros adjuntos muestran inversiones a corto plazo por el valor de US\$1,100,000.00 que corresponde a un depósito a plazo fijo efectuado en el Banco Internacional S.A. que generó ingresos financieros a la tasa el 6% anual. La inversión fue recuperada totalmente el 6 de marzo del 2017.

8. DEUDORES COMERCIALES

A continuación, un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes no relacionados locales		82.933,34	1.361.553,24
Clientes relacionados locales	(1)	4.338.787,34	2.816.056,27
Ingresos por facturar a clientes no relacionados	(2)	3.383.843,17	-
<u>Total deudores comerciales</u>		<u>7.805.563,85</u>	<u>4.177.609,51</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34.

(2) Corresponde a ingresos por servicios prestados durante el año 2016 que serán facturados durante el año 2017. Ver comentarios adicionales en el literal b) la Nota 1.4

Estimación de la recuperación de los valores pendientes de cobro a Areasursey:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que no ha podido recuperar los valores pendientes de cobro a Areasurvey provenientes de los préstamos entregados, los servicios prestados y los ingresos financieros devengados

La Administración informa que la continuidad de la Compañía como una empresa en funcionamiento, la posibilidad de obtener y administrar nuevos contratos, así como la devolución de los anticipos recibidos de clientes y la cancelación de otras cuentas por pagar, dependen de la recuperación de los valores pendientes de cobro a Areasurvey. Por su parte, la Administración de la subsidiaria informa que la cancelación de los pasivos financieros y otras cuentas por pagar dependen de la recuperación de los valores facturados a Petroamazonas EP.

Política de provisión por deterioro de deudores comerciales

La Administración de la Compañía realiza un análisis individualizado de su cartera y califica como incobrables los valores pendientes de cobro tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- a) Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- b) Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- c) Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, doce meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

Las pérdidas por deterioro de deudores comerciales correspondientes al periodo que se informa fueron determinadas de la siguiente manera:

- Los saldos detallados en los apartados a) y b) se provisionan en su totalidad
- Los saldos detallados en el apartado c) son provisionados íntegramente cuando tienen un vencimiento de 24 meses
- Los saldos sobre los que existen dudas razonables de su recuperabilidad, bien por la situación del deudor o por las relaciones actuales con la Compañía, independientemente del tiempo transcurrido desde el vencimiento.

En ningún caso la Compañía considera saldos de dudoso cobro:

- Los valores adeudados por entes públicos, excepto por aquellos valores que podrían ser objetados considerando estadísticas mantenidas por la Compañía
- Los valores avalados por entes públicos,
- Los garantizados con hipotecas, prendas, pacto de reserva de dominio o garantías reales equivalentes, en cuanto a la parte garantizada, salvo en los casos de pérdida o envilecimiento de la garantía, así como los que haya sido objeto de renovación o prórroga, y
- Los adeudados por empresas del Grupo.

Movimiento de la provisión por deterioro acumulado de deudores comerciales:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no ha reconocido movimientos en la cuenta deterioro acumulado de deudores comerciales.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Relacionadas	(1) 37.996.263,39	17.020.041,79
Anticipos a proveedores	3.500,00	14.875,62
Anticipos a Empleados	3.025,00	15.201,79
Crédito tributario por IVA en compras	72.620,39	-
Crédito tributario por retenciones de IVA	29.168,73	-
Deudores varios	(2) 380.008,94	390.083,19
Subtotal	38.484.586,45	17.440.202,39
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(268.278,55)	(267.683,94)
Total otras cuentas por cobrar	38.216.307,90	17.172.518,45

(1) Corresponde a préstamos efectuados a la subsidiaria Areasurvey que devengan el 8% de interés anual y estiman recuperarse hasta el 31 de diciembre del 2017. Los recursos financieros utilizados para efectuar estos préstamos provinieron de anticipos recibidos de Belorusneft. Ver comentarios adicionales en los literales a) y b) de la Nota 1.4.

(2) Corresponde principalmente a:

- US\$267,683.94 de Impuesto al Valor Agregado - IVA que fue pagado en exceso durante el año 2014. La Administración de la Compañía informa que durante el año 2016 inició el reclamo de pago en exceso de estos impuestos. La Administración de la compañía estima que el reclamo de IVA se recuperará durante el año 2017.
- US\$111,325.00 de una garantía entregada a Petroamazonas EP para el fiel cumplimiento un contrato firmado por la Compañía en años pasados. La Administración de la compañía estima que la garantía entregada a Petroamazonas EP se recuperará durante el año 2017.

Movimiento de la provisión por deterioro acumulado de otras cuentas por cobrar:

A continuación un resumen de los movimientos reconocidos en la provisión por deterioro acumulado de otras cuentas por cobrar:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	267.683,94	-
Incrementos	594,61	267.683,94
Saldo final	268.278,55	267.683,94

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros de la Compañía muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US\$298,671.54 (2015: US\$525,980.18) que corresponden a retenciones del impuesto a la renta efectuados por clientes.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	525.980,18	743.526,87
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	298.671,54	298.868,82
Subtotal	824.651,72	1.042.395,69
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(524.011,03)	(516.415,51)
Bajas de impuestos	(1.969,15)	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>298.671,54</u>	<u>525.980,18</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos muestran inventarios por el valor de US\$12,999.09 que corresponden a principalmente a inventarios en tránsito que fueron vendidos en el mes de enero del 2017.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros adjuntos muestran activos no corrientes disponibles para la venta por el valor de US\$100,000.00 (2015: US\$770,000.00) que corresponden a partidas no corrientes que la Administración de la Compañía decidió vender.

La Compañía procedió a clasificar estos derechos como parte de los activos no corrientes disponibles para la venta considerando que al 31 de diciembre del 2016 se cumplían las siguientes condiciones:

- A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos activos.
- Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos activos provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	770.000,00	-
Incrementos (1)	100.000,00	770.000,00
Disminuciones (2)	(770.000,00)	-
Saldo final	100.000,00	770.000,00

(1) Durante el año 2016, la Administración de la Compañía decidió clasificar en este rubro el 65% de las acciones de Areasurvey por el valor de US\$100,000.00 (2015: la Administración de la Compañía decidió clasificar en este rubro un terreno ubicado en el valle de Tumbaco de la ciudad de Quito por el valor de US\$770,000.00).

(2) Con fecha 7 de enero del 2016, el terreno clasificado como disponible para la venta el año anterior fue vendido por el valor de US\$770,000.00.

La Administración de la Compañía estima que el 65% de las inversiones en acciones de Areasurvey serán vendidas durante el primer semestre del año 2017 en un valor similar a su valor en libros. El precio de venta del 65% de las acciones de Areasurvey fue establecido con base en la proporción que le corresponde a Geolago sobre el patrimonio reportado por la subsidiaria al 31 de diciembre del 2017.

13. **ACTIVOS FIJOS**

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Muebles y enseres	5.000,00	5.000,00
Equipo de oficina	1.108,10	5.133,02
Maquinaria y equipo	924.922,82	506.146,54
Equipo de computación	71.053,61	71.752,85
Vehículos y equipos de transporte	398.098,78	628.524,64
Subtotal	1.400.183,31	1.216.557,05
(-) Depreciación acumulada	(443.366,46)	(361.529,73)
Total propiedades, planta y equipo:	956.816,85	855.027,32

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	855.027,32	1.025.247,54
Adiciones	472.852,62	138.261,10
Ventas y bajas, netas	-167.547,42	-106.925,64
Depreciación anual	-203.515,67	-201.555,68
Saldo final	956.816,85	855.027,32

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	110.000,00	110.000,00
Edificios, oficinas y locales comerciales	667.412,36	374.937,20
Subtotal	<u>777.412,36</u>	<u>484.937,20</u>
(-) Depreciación acumulada	(42.781,58)	(16.723,42)
<u>Total propiedades de inversión:</u>	<u>734.630,78</u>	<u>468.213,78</u>

Movimientos de las propiedades de inversión:

Los movimientos de las propiedades de inversión durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	468.213,78	1.166.955,66
Adiciones (1)	292.475,16	83.081,54
Transfencias (2)	-	-770.000,00
Depreciación del año	-26.058,16	-11.823,42
<u>Saldo final</u>	<u>734.630,78</u>	<u>468.213,78</u>

(1) Corresponde a la compra de un departamento ubicado en Cumbayá (Quito - Ecuador).

(2) Valores reclasificados a los activos no corrientes disponibles para la venta (Ver Nota 11). Los inmuebles incluidos en propiedades de inversión garantizan obligaciones contingentes de su subsidiaria Areasurvey

15. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados muestran inversiones a largo plazo por el valor de US\$5,040,723.29 (2015: US\$2,550,000.00) que corresponden a depósitos efectuados en Service Oil Ecuador Ecuaservoil S.A. con el propósito de tener una participación no controlada en el campo petrolero "Armadillo".

Movimientos de las inversiones a largo plazo:

Los movimientos de las inversiones a largo plazo durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	2.550.000,00	-
Adiciones	2.490.723,29	2.550.000,00
<u>Saldo final</u>	<u>5.040.723,29</u>	<u>2.550.000,00</u>

La Administración de la Compañía decidió suspender el plan de inversiones que tenía planificado realizar en el campo "Armadillo" debido a la difícil situación económica por la que atraviesa el Ecuador.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra negociando la devolución de los valores invertidos Service Oil Ecuador Ecuaservoil S.A., lo cual espera

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

que ocurra durante el primer semestre del año 2017. Geolago estima que la recuperación del valor invertido no generará pérdidas para la Compañía.

16. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación un resumen de las inversiones en subsidiarias:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Areasurvey	-	1.714.350,96
Geolago (Sucursal Argentina)	-	5.000,00
<u>Total inversiones en subsidiarias</u>	<u>-</u>	<u>1.719.350,96</u>

Movimientos de las inversiones a largo plazo:

Los movimientos de las inversiones a largo plazo durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	1.719.350,96	1.714.350,96
Adiciones	-	5.000,00
Baja (1)	(5.000,00)	-
Dividendos ganados (2)	(677.905,30)	-
Reclasificación (3)	(1.036.445,66)	-
<u>Saldo final</u>	<u>(0,00)</u>	<u>1.719.350,96</u>

- (1) Corresponde a la baja de las inversiones efectuadas en la Sucursal de Geolago en la República Argentina considerando que dicha entidad no continuará como empresa en marcha.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos de Areasurvey durante el año 2016, reconocidas de acuerdo con la política contable mencionada en la Nota 2.12.
- (3) La Administración de la Compañía decidió reclasificar la totalidad de las acciones que mantiene en Areasurvey al rubro activos no corrientes disponible para la venta. Esta decisión fue tomada considerando la difícil situación financiera por la que atraviesa Areasurvey y el país en general.

17. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos muestran activos por impuestos diferidos de US\$206,018.05 (2015: US\$9,763.31) que provienen de las diferencias temporarias activas identificadas por la Administración de la Compañía.

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2016 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2016			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Activos fijos - vehículos	27.400,69	-	(27.400,69)	-
Beneficios laborales no corrientes	16.978,00	-	(16.978,00)	-
Total diferencias temporarias activas	44.378,69	-	(44.378,69)	-
<u>Activos por impuestos diferidos determinados</u>	9.763,31	-	(9.763,31)	-
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	9.763,31			-
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	22,0%			0,0%

Los movimientos del año 2015 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2015			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Depreciación de Vehículos	-	27.400,69	-	27.400,69
Beneficios laborales no corrientes	-	16.978,00	-	16.978,00
Total diferencias temporarias activas	-	44.378,69	-	44.378,69
<u>Activos por impuestos diferidos determinados</u>	-	9.763,31	-	9.763,31
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	0,0%			22,0%

Las proyecciones financieras elaborados por la Administración de la Compañía para los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos muestran obligaciones financieras por el valor de US\$1,000,000.00 que corresponden a un préstamo recibido del Banco Internacional S.A. sujeto a la tasa de interés del 8% anual. Este préstamo fue cancelado en su totalidad el 17 de febrero del 2017.

19. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores relacionados locales	(1)	19.763,63	1.024.821,30
Proveedores no relacionados locales		143.103,60	46.170,25
Otros proveedores no relacionados		24.845,70	4.993,68
<u>Total acreedores</u>		187.712,93	1.075.985,23

(1) Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas	(1)	92.195,81	83.814,37
Anticipos recibidos	(2)	51.192.303,30	23.397.577,35
Impuesto al valor agregado - ventas		15.929,96	249.767,39
Retenciones en la fuente		71.387,08	67.605,77
Otras cuentas por pagar a no relacionados		876,71	4.676,24
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>51.372.692,86</u>	<u>23.803.441,12</u>

(1) Corresponde principalmente a la porción corriente de los valores pendientes de pago a Areasurvey derivado de la compra de acciones mencionado en la Nota 23. Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34.

(2) Corresponde a anticipos recibidos de Belorusneft para efectuar trabajos en las fases "A", "B" y "C" del bloque petrolero 11 y 18 (Ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 1.4). Parte de estos anticipos fueron utilizados por Geolago para efectuar préstamos a su subsidiaria (Ver comentarios adicionales en el literal a) de la Nota 1.4)

21. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	463.982,42	47.413,52
Beneficios legales	249.883,37	13.722,19
Seguridad social	134.993,77	17.729,66
Participación laboral	501.129,21	315.553,42
Otros beneficios	180.688,20	-
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>1.530.676,97</u>	<u>394.418,79</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía informa que tiene 1,539 empleados.

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	394.418,79	753.032,33
<u>Incrementos por:</u>		
Remuneraciones al personal	6.692.414,43	2.480.037,05
Participación laboral	(1) 459.923,42	315.553,42
Subtotal	<u>7.546.756,64</u>	<u>3.548.622,80</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(5.741.732,04)	(2.940.038,60)
Pago de participación laboral	(274.347,63)	(214.165,41)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>1.530.676,97</u>	<u>394.418,79</u>

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2016 y 2015 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

22. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013 a 2016 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no tiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes por el valor de US\$850,760.85 (2015: US\$524,011.03) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del periodo siguiente al que se informa.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldo inicial</u>	524.011,03	516.415,51
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	850.760,85	524.011,03
Subtotal	1.374.771,88	1.040.426,54
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(524.011,03)	(516.415,51)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>850.760,85</u>	<u>524.011,03</u>

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2016 y 2015:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3.066.156,10	2.103.689,46
(-) Participación laboral	(459.923,42)	(315.553,42)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(+) Incrementos de diferencias temporarias activas	-	44.378,69
(+) Disminuciones de diferencias temporarias pasivas	113.815,53	139.235,35
(-) Disminuciones de diferencias temporarias activas	(44.378,69)	-
<u>Diferencias NO temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o sin efectos fiscales	1.250.746,29	455.209,14
(-) Deducciones adicionales	(59.321,06)	-
Base imponible	3.867.094,75	2.426.959,22
Impuesto a la renta corriente	850.760,85	524.011,03
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>850.760,85</u>	<u>524.011,03</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>27,7%</u>	<u>24,9%</u>

f) Conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año

A continuación se muestra una conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año:

<u>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	850.760,85	524.011,03
Activos por impuestos diferidos - variación (Ver Nota 17)	9.763,31	(9.763,31)
Pasivos por impuestos diferidos - variación (Ver Nota 25)	(25.039,42)	(50.007,80)
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>835.484,74</u>	<u>464.239,92</u>

g) Impuesto a la renta reconocido en los estados de resultados y otros resultados integrales:

A continuación se muestra el impuesto a la renta reconocido en los estados de resultados y otros resultados integrales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	835.484,74	467.772,24
Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral		
Partidas que no serán reclasificadas en el futuro	-	(3.532,32)
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>835.484,74</u>	<u>464.239,92</u>

h) Estudio de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$3,000,000.00.
- b) Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$15,000,000.00.
- c) Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" que confirme que las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año 2016 fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. El profesional independiente estima que los resultados del estudio de precios de transferencia estarán disponibles en mayo del 2017; en consecuencia, informamos que no fue posible determinar los efectos que podrían existir en los estados financieros separados adjuntos derivados de la aplicación del régimen de precios de transferencia. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

i) Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

23. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos muestran cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo por el valor de US\$962,145.12 (2015: US\$1,175,775.95) que corresponden a valores por cobrar a Geolago derivado de la venta de acciones efectuada en diciembre del 2014 bajo los siguientes términos y condiciones:

- Areasurvey vendió la totalidad de las acciones que mantenía en tesorería hasta noviembre del 2014; estas acciones representaron el 65% del capital social de Areasurvey
- El precio de venta de las acciones transferidas fue de US\$2,476,299.00 (valor establecido con base en un estudio elaborado por un profesional independiente)
- Geolago efectuó un pago inicial de US\$500,000.00
- Las partes acordaron que el valor remanente de US\$1,976,299.00 sería pagado en 10 cuotas anuales de US\$197,629.90.
- El plan de pagos establecido entre las partes no devenga costos financieros. No incluye garantías.

Al 31 de diciembre del 2016, las otras cuentas por pagar incluidos en los estados financieros adjuntos se muestran netas de intereses implícitos por el valor de US\$526,698.27 (2015: US\$640,513.80). Los resultados del año que se informa incluyen el reconocimiento de ingresos financieros implícitos por el valor de US\$113,815.53 (2015: US\$121,435.02).

24. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales no corrientes:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	-	16.978,00
Desahucio	-	5.087,00
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>-</u>	<u>22.065,00</u>

Movimiento de los beneficios laborales no corrientes:

Los movimientos de los beneficios laborales no corrientes durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	16.978,00	-
Costos de los servicios del año	-	1.019,00
Costos financieros	-	124,00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(1) -	13.873,00
beneficios pagados y retiros anticipados	(16.978,00)	1.962,00
Saldo final	-	16.978,00
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	5.087,00	-
Costos de los servicios del año	-	1.591,00
Costos financieros	-	23,00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(1) -	2.183,00
Costos por servicios pasados	-	1.290,00
beneficios pagados y retiros anticipados	(5.087,00)	-
Saldo final	-	5.087,00
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	-	22.065,00

(1) Valores reconocidos en otro resultado integral

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos no reconocieron provisiones para jubilación patronal y desahucio considerando que a esa fecha tuvo un número reducido de empleados en relación de dependencia.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros separados adjuntos reconocieron provisiones para jubilación patronal y desahucio que representaron el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estimó cancelar por estos beneficios a esa fecha. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6,31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios estimaron pagarse y que tuvieron términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determinó las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

25. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados muestran pasivos por impuestos diferidos por el valor de US\$115,873.61 (2015: US\$140,913.03) que provienen de las diferencias temporarias pasivas identificadas por la Administración de la Compañía.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2016 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2016			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos sen otras cuentas por cobrar	640.813,80	-	(113.815,63)	526.698,27
Total diferencias temporarias pasivas	640.813,80	-	(113.815,63)	526.698,27
<u>Pasivos por impuestos diferidos determinados</u>	140.913,03	-	(25.039,42)	115.873,61
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	22,0%			22,0%

Los movimientos del año 2015 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2015			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos sen otras cuentas por cobrar	761.948,82	-	(121.435,02)	640.513,80
Activos fijos - vehículos	105.873,15	-	(105.873,15)	-
Total diferencias temporarias pasivas	867.821,97	-	(227.308,17)	640.513,80
<u>Pasivos por impuestos diferidos determinados</u>	190.920,83	-	(50.007,80)	140.913,03
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	22,0%			22,0%

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros separados de la Compañía muestran un capital social por el valor de US\$800.00 que se encuentra dividido en 800 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

27. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados de la Compañía muestran reservas por un valor de US\$50,000.00 (2015: US\$400) que corresponde a la reserva legal que fue constituida de conformidad con la política mencionada en la Nota 2.19.

28. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidades acumulados	81.199,63	(2.661,55)
Utilidades del año	1.770.747,94	1.323.896,12
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>1.851.947,57</u>	<u>1.321.234,57</u>

Durante el año 2016 la Junta General de Accionistas decidió repartir dividendos por el valor de US\$1,190,434.94 (2015: US\$1,538,732.57).

De acuerdo a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

29. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios	(1)	15.249.604,73	13.466.357,51
Ingresos por arrendamientos		985.242,60	1.087.990,33
<u>Total ingresos ordinarios</u>		<u>16.234.847,33</u>	<u>14.554.347,84</u>

(1) Corresponde a ingresos por la prestación de servicios a Belorusneft y la subsidiaria Aresurvey. Ver comentarios adicionales en los literales a) y b) de la Nota 1.4

30. GASTOS DE OPERACION

A continuación un resumen de la composición de los gastos de operación, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones al personal	(1)	5.977.338,45	1.506.419,55
Honorarios profesionales		25.350,00	222.061,09
Transporte y movilización		300.008,00	305.560,44
Combustibles y lubricantes		126.296,89	60.382,57
Gastos de viaje		92.645,34	31.328,46
Arrendamientos operativos		1.644.892,00	2.267.378,50
Suministros y materiales		1.834.472,48	3.825.658,84
Mantenimiento y reparación		334.583,49	101.668,01
Seguros y reaseguros		28.563,42	20.848,31
Impuestos, contribuciones y otros		80.057,32	7.025,06
Servicios públicos		53.175,56	16.093,61
Servicios de guardiana		63.516,04	18.006,48
Servicios prestados por empresas		608.361,69	1.231.422,35
Otros menores		1.001.288,22	391.013,04
<u>Total costos operacionales</u>		<u>12.170.548,90</u>	<u>10.004.866,31</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2016 y 2015 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

31. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones al personal (1)	1.192.463,60	1.295.881,56
Honorarios profesionales	316.540,23	412.450,31
Promoción y publicidad	3.332,40	7.090,00
Combustibles y lubricantes	7.640,11	2.837,77
Gastos de viaje	93.818,72	155.689,08
Arrendamientos operativos	92.204,76	51.550,91
Suministros y materiales	263.050,59	297.839,89
Mantenimiento y reparación	40.827,60	160.916,08
Seguros y reaseguros	52.882,13	27.189,63
Impuestos, contribuciones y otros	134.313,31	81.352,15
IVA cargado al gasto	2,00	22.773,83
Servicios públicos	42.997,97	29.222,04
Servicios de guardianía	1.591,48	13.240,78
Servicios prestados por empresas	4.050,00	10.610,00
Depreciación de activos	229.573,83	213.379,10
Deterioro de activos	594,61	267.683,94
Otros menores	437.961,22	522.849,47
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>2.913.844,56</u>	<u>3.572.556,54</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2016 y 2015 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

32. MOVIMIENTO FINANCIERO

A continuación un resumen de los movimientos financieros:

<u>Movimiento financiero:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros: (1)	2.362.782,48	730.392,18
Gastos financieros	(12.734,72)	(78.498,02)
<u>Total ingresos financieros</u>	<u>2.350.047,76</u>	<u>651.894,16</u>

(1) Incluye US\$2,134,176.40 (2015: US\$569,796.63) de ingresos financieros relacionados con los préstamos efectuados a Areasurvey. Ver comentarios adicionales en el literal a) de la Nota 1.4

33. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

A continuación un resumen de los otros ingresos y egresos:

<u>Otros ingresos y egresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos	45.444,55	197.476,55
Otros egresos (1)	(939.713,50)	(22.103,66)
<u>Total otros ingresos y egresos</u>	<u>(894.268,95)</u>	<u>175.372,89</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de pérdidas por el deterioro del valor de las inversiones en subsidiarias mencionado en la Nota 16.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

34. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activas	21.924.344,13	20.550.000,00
De ingresos	13.155.641,57	2.467.670,11
De gastos	1.859.658,04	1.075.057,37
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>36.939.643,74</u>	<u>24.092.727,48</u>

A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas:

a) Resumen de transacciones con partes relacionadas – activas:

<u>Resumen de transacciones activas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de activos:</u>		
Areasurvey	166.291,60	-
<u>Prestamos efectuados a:</u>		
Areasurvey	21.758.052,53	20.550.000,00
<u>Total operaciones activas</u>	<u>21.924.344,13</u>	<u>20.550.000,00</u>

b) Resumen de transacciones con partes relacionadas – de ingresos:

<u>Resumen de transacciones de ingresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de bienes:</u>		
Tammy Moncayo Altuna	890.000,00	-
José Dulbecco Bracco	44.000,00	-
<u>Prestación de servicios</u>		
Areasurvey	10.087.465,17	1.897.873,48
<u>Ingresos financieros</u>		
Areasurvey	2.134.176,40	569.796,63
<u>Total operaciones de ingresos</u>	<u>13.155.641,57</u>	<u>2.467.670,11</u>

c) Resumen de transacciones con partes relacionadas – de gastos:

(Ver cuadro en la página siguiente)

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resumen de transacciones de egresos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Servicios prestados		
Areasurvey	314.280,75	881.622,35
Clampitt & Clampitt Servicios Industriales Cía. Ltda.	1.193.874,22	-
Tammy Moncayo Altuna	165.687,54	-
Intereses implícitos		
Areasurvey	113.815,53	121.435,02
Remuneraciones al personal clave	72.000,00	72.000,00
Total operaciones de egresos	1.859.658,04	1.075.057,37

A continuación un resumen de los saldos pendientes de cobro o pago a partes relacionadas

a) Incluidas en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Areasurvey Drilling and Recording S.A.	3.872.755,45	2.816.056,27
Tammy Moncayo Altuna (accionista)	466.031,89	-
Total otras cuentas por cobrar a relacionadas	4.338.787,34	2.816.056,27

b) Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Areasurvey Drilling and Recording S.A.	37.996.263,39	17.020.041,79
Total otras cuentas por cobrar relacionadas	37.996.263,39	17.020.041,79

c) Incluidas en el rubro acreedores comerciales:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Areasurvey	19.763,63	1.024.821,30
Total acreedores comerciales	19.763,63	1.024.821,30

d) Incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Areasurvey	92.195,81	83.814,37
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	92.195,81	83.814,37

e) Incluidas en el rubro cuentas por pagar a largo plazo:

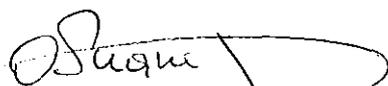
Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Areasurvey	962.145,12	1.175.775,95
Total cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo	962.145,12	1.175.775,95

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

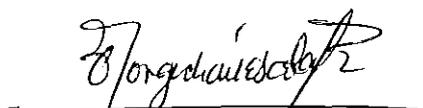
No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

35. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (30 de enero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Aleh Makarevich
Representante legal



C.P.A. Jorge Chávez
Contador general
