

**ORIONOIL ER S.A.**

**Estados financieros con el Informe de los  
Auditores Independientes**

**Al 31 de diciembre del 2017**

## **ORIONOIL ER S.A.**

### **Índice del Contenido**

1. Opinión de los Auditores Independientes	<b>3 y 6</b>
2. Estado de Situación Financiera	<b>7 y 8</b>
3. Estado de Resultados Integrales	<b>9</b>
4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	<b>10</b>
5. Estado de Flujos de Efectivo	<b>11</b>
6. Políticas contables	<b>12 a 31</b>
7. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	<b>32 a 36</b>
8. Nuevos pronunciamientos contables	<b>36 a 38</b>
9. Notas a los Estados Financieros	<b>39 a 70</b>

### **Abreviaturas usadas:**

**US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América**

**SRI - Servicio de Rentas Internas**

**IVA - Impuesto al Valor Agregado**

**RUC - Registro Único de Contribuyentes**

**IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

**NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera**

**NIC - Norma Internacional de Contabilidad**

**CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera**

**VNR - Valor Neto de Realización**

**ISD - Impuesto a la Salida de Divisas**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas  
ORIONOIL ER S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORIONOIL ER S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORIONOIL ER S.A.** al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

### **Bases para la opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más detalladamente en el párrafo "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asuntos significativos de auditoría**

Los asuntos de auditoría significativos de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del año 2017. Estos asuntos fueron tratados durante la ejecución de nuestra auditoría sobre los estados financieros tomados en su conjunto; para formarnos nuestra opinión y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos, para cada asunto significativo detallado a continuación, nuestra descripción de como la auditoría fue ejecutada para tratarlos, se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos significativos descritos a continuación, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

### **Reconocimiento del ingreso disponible**

La Compañía reconoce sus ingresos por el contrato de servicios exploración y explotación de los campos asignados mediante contrato con el Gobierno Ecuatoriano tal como se explica en la nota 2 (I). El ingreso se reconoce en base a la producción de barriles fiscalizada por el organismo de supervisión pertinente por el valor disponible recuperado por la venta de los barriles entregados; sin embargo la caída del precio de petróleo a partir del último trimestre del 2014 y su volatilidad origina una diferencia entre la tarifa acordada y el valor disponible recuperado, lo cual representa un riesgo de auditoría importante por el reconocimiento de estos ingresos, debido a que la recuperación de esta diferencia depende del incremento del precio del barril del precio de petróleo a niveles que permitan recuperar la diferencia acumulada que al 31 de diciembre del 2017 es de US\$27,753,132.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) las actas de entrega y supervisadas por el organismo de supervisión; 2) las lecturas de medición de las entregas al oleoducto de transporte; 3) los pagos efectuados por el Gobierno Ecuatoriano para validar el ingresos disponible recuperado; 4) los precios estimados de comercialización de los años 2017 al 2020 y las tasas de descuento para reconocer el valor neto a recuperar; y, 5) las disposiciones tributarias vigentes para la determinación del impuesto a la renta y diferido.

### **Amortización de las inversiones de desarrollo y producción**

La amortización de las inversiones de desarrollo y producción tal como se explica en la nota 2 (i) se efectúa en base al nivel de reservas determinadas, por el total de barriles explotados. La estimación de las reservas se determina en base a estudios geológicos especializados, los cuales son confirmados por la Secretaria de Hidrocarburos. Esta estimación representa un riesgo importante para nuestra auditoría, debido a que el nivel de reservas probadas son importantes para la amortización de las inversiones y determinación de las utilidades.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los estudios realizados por los geólogos para determinar el nivel de reservas; 2) la correspondencia de las aprobaciones y observaciones de la Secretaria de Hidrocarburos; y, 3) los volúmenes de producción históricos de los pozos asignados.

### **Recuperación del Impuesto al Valor Agregado "IVA"**

La compañía mantiene acumulado el valor correspondiente al IVA por recuperar por un monto de US\$3.529.153. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a la antigüedad del derecho de cobro.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los valores acumulados y sus conceptos; 2) la correspondencia para las solicitudes para devolución; y, 3) los porcentajes de los montos recuperados en años anteriores.

### **Reconocimiento de la provisión por abandono y remediación del campo**

La compañía mantiene registrado el valor presente de una obligación contractual por retiro de activos y remediación del campo que asciende en la terminación del contrato a un monto de US\$1.439.613. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a que representa una estimación de la obligación contractual contingente al cumplir a la terminación del contrato

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los valores estimados para este concepto; 2) la correspondencia con la Secretaria de Hidrocarburos; y, 3) las tasas de descuento para el cálculo del valor presente de estas obligaciones.

### **Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Tal como se identifica en la nota 15 a los estados financieros. La compañía ha cumplido con las instrucciones establecidas en la emisión de obligaciones y con los requerimientos que establece la Ley de Mercado de Valores y la Resolución del Consejo Nacional de Valores.

### **Otra Información presentada en adición a los estados financieros separado.**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la administración a los accionistas y a los entes reguladores. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información adicional indicada anteriormente, cuando esta se encuentre disponible y al hacerlo, considerar si existen inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma pareciera estar materialmente incorrecta la otra información adicional

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, en su caso, los asuntos relacionados con continuidad de la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Distorsiones pueden originarse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y omisión de los controles internos.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y que comunicamos con ellos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se piensa que afectan nuestra independencia y, en su caso, salvaguardias relacionadas.

De los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos importantes de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe, a menos que las leyes o regulaciones impidan la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremas determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro reporte debido a las consecuencias adversas de hacerlo, superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Quito, 6 de abril del 2018



**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**  
R.N.A.E. No. 337



**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

**ORIONOIL ER S.A.**

**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10,092,647	11,880,196
Cuentas por cobrar - comerciales	8	49,978,689	31,400,714
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	26	-	3,000,000
Impuestos por recuperar	24	481,137	98,465
Inventario	9	312,219	370,705
Gastos pagados por anticipado	10	285,495	287,851
<b>Total activos corrientes</b>		<u>61,150,187</u>	<u>47,037,931</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones de exploración	11	1,940,474	3,000,763
Inversiones de desarrollo y producción	12	52,199,121	45,132,882
Propiedad, maquinaria y equipos	13	149,608	247,724
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	216,737
Otros activos no corrientes		2,467	2,092
Activo intangible		125,905	115,791
Activo por impuesto diferido	25	184,390	145,723
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>54,601,965</u>	<u>48,861,712</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>115,752,152</u></u>	<u><u>95,899,643</u></u>

Fernando Emanuele  
 Representante Legal

Paul Quimbota  
 Contador General

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

**ORIONOIL ER S.A.**

**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVOS:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Emisión de obligaciones	15	7,192,437	3,109,947
Obligaciones con entidades financieras	16	2,060,067	83,205
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	9,728,779	5,735,426
Cuentas por pagar compañías relacionadas	26	78,311	-
Pasivos laborales	17	835,154	793,683
Impuestos por pagar	24	5,467,523	5,583,189
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>25,362,271</b>	<b>15,305,450</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones con entidades financieras	16	-	25,171,395
Cuentas por pagar compañías relacionadas	26	25,619,737	11,529,489
Obligaciones por retiro de activos	19	85,708	39,057
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	120,415	93,564
Impuestos diferidos	25	6,819,045	4,955,722
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>32,644,905</b>	<b>41,789,227</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>58,007,176</b>	<b>57,094,677</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	20	9,234,435	9,234,435
Otros resultados integrales	18	(10,699)	(36,323)
Resultados acumulados	20	48,521,240	29,606,854
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>57,744,976</b>	<b>38,804,966</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>115,752,152</b>	<b>95,899,643</b>

  
 Fernando Emanuele  
 Representante Legal

  
 Paul Quimbata  
 Contador General

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

**ORIONOIL ER S.A**

**Estado de Resultados Integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2017	2016
Ingresos por servicios	21	68,159,965	55,826,576
Costo de servicios	22	(27,753,153)	(14,672,901)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>40,406,812</b>	<b>41,153,675</b>
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	23	(11,396,414)	(7,471,465)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>29,010,398</b>	<b>33,682,210</b>
<b>Otros egresos (ingresos):</b>			
Gastos financieros		(2,732,740)	(2,271,948)
Otros ingresos		87,434	-
Otros egresos		(68,722)	(57,253)
Total otros egresos(ingresos),neto		(2,714,028)	(2,329,201)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>26,296,370</b>	<b>31,353,009</b>
Impuesto a la renta:			
Corriente	25	(5,557,328)	(5,293,378)
Diferido	25	(1,824,656)	(3,203,247)
<b>Utilidad neta</b>		<b>18,914,386</b>	<b>22,856,384</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Pérdidas actuariales jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	(10,699)	(30,787)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>18,903,687</b>	<b>22,825,597</b>
<b>Utilidad integral por acción:</b>			
Neto		2.047	2.471
Neto Incluyendo otros resultados integrales		2.047	2.471

  
 Fernando Emanuele  
 Representante Legal

  
 Paul Quimbita  
 Contador General

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

**ORIONOIL ER S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del año 2016**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Capital social</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</b>	9,234,435	(5,536)	6,750,470	15,979,369
Otros resultados integrales	-	(30,787)	-	(30,787)
Resultado neto del año	-	-	22,856,384	22,856,384
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</b>	9,234,435	(36,323)	29,606,854	38,804,966
Otros resultados integrales	-	25,624	-	25,624
Resultado neto del año	-	-	18,914,386	18,914,386
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2017</b>	9,234,435	(10,699)	48,521,240	57,744,976



Fernando Emanuele  
Representante Legal



Paul Quimbita  
Contador General

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

ORIONOIL ER S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del año 2016  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales</b>		
Resultado antes de impuesto a la renta	26,296,370	31,353,009
<b>Cargos a resultados por partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Amortización de inversiones de exploración	1,060,289	1,063,194
Amortización de inversiones de producción y desarrollo	20,055,969	7,165,711
Costo amortizado cuentas por cobrar comerciales	193,581	2,401,801
Baja de cuentas por cobrar	3,480,252	-
Depreciación propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	109,962	105,194
Amortización intangibles	15,996	6,590
Provisión por retiro de activos	46,651	(245,763)
Costo amortizado de préstamos financieros	-	-
	<u>51,259,070</u>	<u>41,849,736</u>
<b>Incremento (disminución en activos)</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(22,251,808)	(21,432,036)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(216,737)
Impuestos por recuperar	(382,672)	1,541,353
Inventario	58,486	681,113
Gastos pagados por anticipado	2,356	(176,341)
Otros activos no corrientes	(375)	(2,092)
<b>Disminución (Incremento) en pasivos:</b>		
Obligaciones financieras por pagar	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,993,353	(8,476,997)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
beneficios a empleados	41,471	335,671
Disminución impuestos por pagar	(115,666)	2,485,602
Beneficios sociales	52,475	28,384
Incremento intereses por pagar	34,026	(225,682)
Impuesto a la renta pagado	(5,557,328)	(5,293,378)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>27,133,388</u>	<u>11,098,596</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones de inversión de desarrollo y producción	(27,122,208)	(8,662,868)
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipos	(11,846)	(80,668)
Adiciones de activo intangible	(26,110)	(103,474)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(27,160,164)</u>	<u>(8,847,010)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Financiamiento préstamos a corto plazo	4,000,000	-
Préstamos pagados a entidades financieras	(2,000,000)	-
Fondos entregados a compañías relacionadas	(5,974,252)	(3,000,000)
Fondos cobrados a compañías relacionadas	9,190,989	-
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	-	10,081,147
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(11,060,000)	(900,000)
Emisión de obligaciones	7,405,490	3,109,947
Pagos de emisión de obligaciones	(3,323,000)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>(1,760,773)</u>	<u>9,291,094</u>
<b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(1,787,549)</u>	<u>11,542,680</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>11,880,196</u>	<u>337,516</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>10,092,647</u>	<u>11,880,196</u>

  
Fernando Emanuele  
Representante Legal

  
Paul Quimbíta  
Contador General

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

## **ORIONOIL ER S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

---

**Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016**

#### **NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

##### **Objeto social**

OrionOil ER S. A., ("la Compañía"), se constituyó mediante escritura pública el 11 de septiembre de 2013, e Inscrita en el Registro Mercantil el 7 de octubre del 2013, con el objeto de prestar servicios de exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), en el Oriente Ecuatoriano.

La compañía está domiciliada en la ciudad de Quito, República del Ecuador.

La Compañía es una subsidiaria de ORION ENERGY ER S.L. (empresa domiciliada en España), quien a su vez es controlada en un 75% por Orion Energy PTE. LTD. de Singapur (la empresa controlante de Chandler Corporation) y los otros accionistas son: PECS IECONTSA S.A. con 17.75%, Trayectoria Oil & Gas S. A. de Panamá con 7% y Construcciones Futura de Colombia 0.25%.

##### **Cesión de derechos**

El Consorcio Marañon (anterior contratista) el 30 de abril de 2012 suscribió el Contrato de prestación de servicios con el Estado Ecuatoriano para la exploración y explotación de hidrocarburos del Bloque ENO – RON de la región amazónica el cual fue inscrito el 29 de mayo del 2012 en el Registro de Hidrocarburos del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables fecha desde la cual el Consorcio venía operando.

Mediante escritura pública el 29 de julio del 2014, inscrita en el Registro de Hidrocarburos el 31 de julio del 2014, el Consorcio Marañon cedió el 100% de derechos y obligaciones del Contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación del Bloque Eno - Ron de la región Amazónica a OrionOil ER S.A., la cual fue autorizado por la Secretaría de Hidrocarburos el 12 de mayo del 2014.

Como consecuencia de la cesión de derechos y obligaciones la Compañía firmó el contrato modificatorio número uno de prestación de servicios de exploración y explotación de Hidrocarburos con la Secretaría de Hidrocarburos el 26 de agosto del 2014, el mismo que fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 29 de Agosto del 2014, con lo cual se efectúa el cambio de Contratista y Casa Matriz. Las demás cláusulas contractuales no sufrieron modificación.

##### **Contrato Modificatorio número uno**

La Compañía una vez aprobada la cesión de derechos por las autoridades de hidrocarburos competentes, el 26 de Agosto del 2014, firmó con la Secretaría de Hidrocarburos (Estado Ecuatoriano) el Contrato modificatorio número uno al contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Eno - Ron de la región Amazónica, el cual fue inscrito con fecha 29 de agosto de 2014 en el Registro de Hidrocarburos del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, por el cual la Compañía se compromete a proporcionar los servicios de exploración y explotación al Estado, invirtiendo sus propios recursos económicos, tecnológicos y humanos, a cambio del pago de una tarifa fija.

Este contrato se encuentra garantizado mediante una garantía solidaria emitida por la Casa Matriz Orion Energy ER S. L.

Los aspectos principales del Contrato son como sigue:

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

- (i) La duración del contrato es de 20 años desde la fecha de inscripción inicial, que fue el 29 de mayo de 2012.
- (ii) Compromiso de inversión durante los años 2012 al 2032 en actividades de desarrollo y exploración adicional por un total de US\$46.537,000 en el Bloque Eno - Ron.
- (iii) Tarifa de servicios de 38.42 por barril producido y entregado en el punto de fiscalización (Eno).

La tarifa incluye la estimación de la amortización de las inversiones históricas y futuras, la estimación de los costos de operación (OPEX) y una tasa razonable de rendimiento (utilidad).

Esta tarifa se puede pagar en efectivo o en especie (petróleo crudo) y su recuperación se basa en los "ingresos disponibles", que se calculan utilizando la siguiente fórmula:

(IB)	Ingresos brutos	Producción entregada en producto de fiscalización por precio promedio mensual del área del contrato
(MS)	Margen de soberanía	25%
(CI)	Costos de transporte	US\$ 0.71
(CC)	Costos de comercialización	US\$ 0,10
(IE)	Impuestos ECORAE	US\$ 1,05
(ID)	Ingresos disponibles	IB-MS-CI-CC-IE

En el evento de que el ingreso disponible sea menor que la tarifa, el saldo pendiente se acumula en la tarifa hasta que los ingresos disponibles sean suficientes para cubrir esta diferencia. El saldo pendiente por la diferencia caducará a la fecha de terminación del Contrato.

La tarifa puede ser ajustada por inflación o por un factor de corrección; así como por el incumplimiento de las actividades de inversión comprometidas, lo que implicará la reliquidación del pago a la Compañía de los valores equivalentes a las inversiones estimadas correspondientes por las actividades no ejecutadas.

La Administración de la Compañía considera que ha cumplido con todos sus compromisos respecto al Contrato de prestación de servicios suscrito con el Gobierno.

- (iv) El impuesto al valor agregado ("IVA") constituirá crédito tributario y será compensado con el IVA facturado a la Secretaría de Hidrocarburos.
- (v) El factor de corrección se aplicará para contrarrestar el desequilibrio económico cuando ocurriesen cambios en cualquiera de los siguientes eventos:
  - a) En las tasas de los impuestos aplicables.
  - b) En las leyes relacionadas con el cálculo de la base imponible de los impuestos aplicables a las operaciones.
  - c) En la tasa de participación a trabajadores.
  - d) En el crédito tributario del IVA.
  - e) En la legislación de hidrocarburos y ambiental
  - f) Cambios en la legislación ambiental.
  - g) Imposición, eliminación o modificación de cualquier carga económica de índole no tributaria.
  - h) Reducción de la tasa máxima de producción.
  - i) En el régimen monetario (Dólares de los Estados Unidos de América).
  - j) Incremento en el margen de soberanía.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

- (vi) La Compañía es responsable de todos los pasivos ambientales / sociales conforme a las leyes de aplicación y la Constitución.
- (vii) La Compañía presentó el informe final de prospección Geofísica 3D del Bloque Eno - Ron, como cumplimiento del "Plan de Manejo Ambiental" con un 99% de cumplimiento y dando por terminada la fase de exploración del bloque.
- (viii) La Compañía inició el alcance del estudio de impacto ambiental y plan de manejo ambiental para la fase de desarrollo y producción, instalación de líneas de flujo y antenas de comunicación, continuando con la fase de desarrollo del Bloque 54.

El Contrato de prestación de servicios establece que el Estado Ecuatoriano y la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador no asumirán riesgo de exploración y explotación y que todos los hidrocarburos que se encuentren serán propiedad del Estado Ecuatoriano.

Al término del periodo de explotación, la Compañía debe entregar a EP Petroecuador, sin costo y en buenas condiciones, los pozos que en ese momento estuvieran en actividad, considerando el desgaste natural y además de todos los equipos, herramientas, maquinarias, instalaciones y otros muebles e inmuebles que hubiesen sido adquiridos para los fines del contrato.

#### **Operaciones:**

La Compañía inició sus operaciones el 1 de septiembre del 2014, fecha desde la cual continuó con la operación del bloque que venía efectuando la anterior contratista "Consortio Marañon" y desde esa fecha ha cumplido con todos los aspectos contractuales que consisten en:

En el año 2014 la Compañía efectuó la perforación de dos pozos de desarrollo (Eno 2 y Ron 2) y se realizó la instalación de líneas de distribución eléctrica, las adecuaciones necesarias dentro de las plataformas perforación de los pozos; el levantamiento topográfico del derecho de vía para construcciones de oleoducto y líneas de flujo.

Durante el año 2015, previa la perforación de los pozos, se realizó la adecuación de plataforma Eno y se realizó la campaña de Perforación de 3 pozos: Eno 3, Eno 4 y Eno 5. Como también la construcción de tanques de almacenamiento y entrega de producción ubicados en dicha plataforma, se adquirieron generadores y se realizó la instalación y fiscalización de unidad LACT; se efectuó la adquisición de bombas de transferencias e interconexión al oleoducto RODA.

Además se realizó el trabajo del levantamiento topográfico e ingeniería de DDV para construcciones de oleoducto y líneas de flujo y se contrató la ingeniera y estudios para la construcción de facilidades definitivas de producción.

La Compañía incurrió en costos de arranque y facilidades de entrega temprana de producción, costos y gastos pre-operacionales, costos de actualización de estudio de impacto ambiental, licencia ambiental y otros necesarios para el arranque de las operaciones.

En el año 2016, la Compañía cumplió con todas las inversiones comprometidas en el Anexo "B" del contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano, Adicionalmente se realizó la movilización y preparación de facilidades para la perforación de los nuevos pozos Eno 3, Eno 4 y Eno 5 ; así como el análisis, químicos, lodos de perforación , registros y pruebas de producción , supervisión geológica y soporte técnico de los pozos nuevos .

Finalmente se efectuó la construcción de líneas de flujos; así como de los tanques de almacenamiento y procesamiento de la producción y se adquirieron las bombas de transferencia, la ingeniería y compra de equipos y materiales para la construcción del centro de fiscalización definitivo. Finalmente se realizó la construcción del campamento y oficinas definitivas.

## **ORIONOIL ER S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

---

En el año 2017 la compañía perforó los pozos Eno 6, Eno, 7, Ron 3 y Ron 4. En cuanto a facilidades, en la plataforma Ron se terminó con la construcción e instalación del Manifold, el sistema de inyección de químicos y las mejoras al sistema de quema de gas. Se adelantó la construcción de dos cellars para los pozos a perforar el año 2018. En la plataforma Eno se instaló el separador de producción, se instaló las bombas de inyección de agua y se construyó un tanque de almacenamiento de agua.

#### **Emisor de Obligación**

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución N° SVCS.IRQ.DRMV.2016.0353 autorizó el 22 de febrero de 2016, el registro en el Mercado de Valores como Emisor Privado del Sector No Financiero conforme a lo acordado en la Ley de Mercado de Valores.

#### **Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana en el 2017 presenta una relativa estabilidad, debido al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a la recuperación del precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2018 se mantendrá en el precio del mes de diciembre del 2017.

En el segundo semestre del 2017 concluyeron varias de las medidas adoptadas por el Gobierno anterior a finales del 2014 entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016, estos elementos, la firma del Convenio con la Unión Europea, y el cambio de Gobierno generaron una relativa estabilidad y una expectativa de cambios; sin embargo de lo antes mencionado y a pesar del incremento en la recaudación de impuestos al 31 de diciembre de 2017 todavía existe un déficit en el presupuesto y en la caja fiscal, lo cual continua generando una baja inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno y un déficit de la balanza comercial y una falta de interés para los inversionistas.

El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, entre las cuales esta la eliminación del impuesto a la plusvalía; la eliminación de reelección indefinida; sin embargo de esta situación, el actual Gobierno ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendiente tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda que vencen en el 2017 y 2018. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas; y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno elegido y que está en funciones desde mayo del 2017, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no definido un plan económico en el cual defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; (c) la reducción del gasto corriente; y; (d) las alternativas para atraer nuevas inversiones; a pesar de esta situación la relativa estabilidad económica ha generado: (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (2) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (3) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta de un plan económico del Gobierno actual y las medidas económicas tomadas generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad que existe actualmente en la economía ecuatoriana. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 31 de marzo del 2018. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía; la obligación para el retiro de los activos, los cuales se estiman en base al valor presente de los costos esperados de estas obligaciones; y, los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda Funcional y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

#### c) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

#### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja, depósitos en bancos e inversiones financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

#### e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por las operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

La Compañía contabiliza un activo financiero a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo y los clasifica de acuerdo con la capacidad financiera de mantenerlos.

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como valor razonable, y cuyos efectos derivados de la transacción son contabilizados en los resultados.

#### Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

#### - **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

#### - **Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

#### - **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

#### - **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están:

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

- (i) dificultades financieras de los deudores;
- (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; y,
- (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

**Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### Pasivos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos, emisión de obligaciones y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

##### Medición posterior

Los préstamos, la emisión de obligaciones y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos y emisiones de obligaciones a tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

#### f) **Medición de Valores Razonables**

De acuerdo con lo establecido en las NIIFs ciertas políticas contables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros; así como de los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior;** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras;** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 3.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### g) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- Los materiales adquiridos al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al Valor Neto de Realización "VNR"
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los materiales y suministros consumidos se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de reposición más los costos estimados de terminación y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los materiales y suministros. La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

#### h) Inversiones de exploración y evaluación

Las inversiones de exploración y evaluación se contabilizan por el método contable de esfuerzos exitosos, cuando se determina que:

- La actividad de exploración y evaluación consiste en la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación comercial del recurso identificado.
- Una vez que se ha adquirido el derecho legal a explorar, los costos directamente asociados a un pozo de exploración se capitalizan como activos para la exploración y evaluación hasta que la perforación del pozo se haya completado y los resultados hayan sido evaluados, Dichos costos Incluyen la remuneración de los empleados directamente atribuible, los materiales y el combustible utilizado, los costos de perforación y los pagos efectuados a contratistas.
- Los costos de estudios de sísmica 3D incurridos en la fase de exploración son incorporados como parte de la inversión en proceso y capitalizados como parte de la inversión de desarrollo cuando la perforación exploratoria ha sido exitosa sobre las áreas identificadas. Los costos de perforación exploratoria, relativos a los pozos de exploración estratigráfica, se reconocen como activos hasta que se determine si se han encontrado las reservas probadas que justifiquen su desarrollo comercial, en el evento de que si no se encuentran reservas probadas, los costos de perforación capitalizados son cargados a resultados; sin embargo, si como resultado de la perforación exploratoria, incluyendo los pozos de exploración estratigráfica, se encuentran reservas que no se pueden clasificar como probadas, su reconocimiento depende de lo siguiente:
  - En el evento de que se requieran inversiones adicionales antes de que la producción pueda comenzar, los costos de perforación permanecen capitalizados solamente durante el ejercicio contable en que se cumplan los siguientes requisitos: (i) el monto de las reservas probadas encontradas justifica la realización de un pozo productivo si se realiza la inversión requerida, y (ii) la perforación de pozos exploratorios o estratigráficos adicionales está en marcha o planificada para un futuro. Si cualquiera de las anteriores condiciones no se cumple, los costos de perforación o el costo de los pozos estratigráficos son cargados a resultados.

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

- En todas las demás circunstancias, la existencia de reservas que podrían ser clasificadas como probadas tienen que ser determinadas dentro de un año desde la finalización de los trabajos de prospección, caso contrario, los costos relacionados de perforación son registrados en los resultados.

**i) Inversiones de producción**

Inversiones de desarrollo

Los desembolsos incurridos en la construcción, instalación o ejecución de obras de infraestructura tales como plataformas, oleoductos y la perforación de pozos de desarrollo, incluyendo el desarrollo no exitoso o pozos de delineación se capitalizan dentro de inversiones de producción y desarrollo.

Inversiones de producción

Las inversiones de producción y desarrollo se contabilizan al costo histórico aplicando el método de "esfuerzos exitosos" dado que las NIIF no incluyen normas específicas relacionadas con la industria petrolera, mediante el cual el tratamiento contable de los diferentes costos es el siguiente:

- Los costos incurridos en la adquisición de nuevas participaciones en áreas con reservas probadas y no probadas (incluyendo bonos, gastos jurídicos, etc.), se capitalizan cuando son incurridos en la cuenta "Inversiones de producción" asociadas con las reservas probadas o reservas no probadas, según sea el caso.
- Los costos de adquisición de participación en permisos de exploración por un ejercicio contable determinado se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan con cargo a resultados (sobre el periodo máximo del plazo del contrato que regula estos permisos), de conformidad con la política establecida en la nota 2 (h). En el evento de que no se encuentren reservas, los montos capitalizados son reconocidos como un gasto en el estado de resultados integrales. Si los trabajos de exploración arrojan resultados positivos, dando lugar a la perforación de pozos comercialmente explotables, los costos se reclasifican como "Inversiones de producción" al valor en libros en el momento en que se determina que los pozos son "comercialmente explotables".

Los pozos se clasifican como "comercialmente explotables" solo si se espera que generen un volumen de reservas que justifiquen su desarrollo comercial en función de las condiciones que prevalecen cuando los costos son reconocidos. Los costos de perforación incurridos hasta el descubrimiento positivo de reservas comercialmente explotables son reclasificados como "inversiones en perforación".

- Los gastos de desarrollo incurridos en la extracción de las reservas probadas y en el procesamiento y almacenamiento de petróleo (incluidos los gastos incurridos en la perforación de pozos productivos en fase de desarrollo, sistemas de recuperación mejorada, etc.) se reconoce como activos de "inversiones en producción y desarrollo". Al final de cada trabajo de perforación la Compañía evalúa si los pozos fueron o no exitosos antes de su capitalización.
- Los costos de abandono (ambientales, de seguridad, etc.) son estimados por cada campo, y se capitalizan a su valor actual cuando se registran inicialmente en el estado de situación financiera, con un crédito a "Obligación por retiro activos".

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Amortización

Las inversiones capitalizadas se amortizan de la siguiente forma:

- Las propiedades relacionadas con la adquisición de reservas probadas se amortizan durante la vida comercial estimada del campo, en función al método de unidades de producción para el año en función a las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del ejercicio contable de amortización. Las inversiones amortizables comprenden las inversiones que fueron capitalizadas el año inmediato anterior. En el caso de los activos cuya vida útil es más corta que la vida del campo, se aplica el método de la línea recta.
- Las inversiones relacionadas con las reservas no probadas o a campos en evaluación no se amortizan. Dichas reservas se evalúan por lo menos una vez al año o más frecuentemente si existe algún indicio de que se podrían haber deteriorado y, en caso de deterioro, la pérdida correspondiente se registra con cargo a la utilidad del año.
- El costo ocasionado por los trabajos de perforación y las propiedades correspondientes para desarrollar y extraer las reservas de petróleo se amortizan bajo el método de unidades de producción durante la vida comercial estimada del campo en función a la producción del año en proporción de las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del periodo de amortización.

Los cambios en las reservas estimadas son considerados en una base prospectiva en el cálculo de la amortización. Los valores residuales del activo, las vidas útiles y métodos de depreciación / amortización, se revisan para cada año sobre el que se informa y se ajustan de forma prospectiva según el caso.

#### Costo de abandono

El futuro abandono del campo y los costos de abandono (ambientales, de seguridad, etc.) son estimados pozo por pozo, e inicialmente se registran a su valor actual en el estado de situación financiera y su afectación al estado de resultados

Los costos relacionados con el retiro de bienes representan la mejor estimación de la Administración, respecto de los costos a valor presente a ser incurridos para rehabilitar el área de operación en la finalización del contrato. Esta estimación es revisada anualmente (véase nota 19).

#### **j) Propiedad, maquinaria y equipos**

##### Medición y reconocimiento

La propiedad, maquinaria y equipos se registra al costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los artículos.

##### Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Método de depreciación

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo se calcula utilizando el método de la línea recta para asignar su uso durante la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipo de producción	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y software	3

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipos y de sus componentes, son revisadas, y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

#### Retiros y venta

La propiedad, maquinaria y equipos (principalmente muebles, equipos de procesamiento de datos y otros equipos) no pueden ser vendidos, a menos que dicha venta haya sido expresamente autorizada por Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos ARCH, y se entregarán a la compañía petrolera del Estado Ecuatoriano al vencimiento del contrato de prestación de servicios, por esta razón, el valor residual de los activos se considerará igual a cero para los efectos de la aplicación de la política de depreciación antes mencionada.

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, maquinaria, mobiliario, planta y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

#### **k) Arrendamientos**

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del Grupo se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

#### Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable, en base a los servicios prestadas deducidos las rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no existen incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

La Compañía reconoce el ingreso en base a lo siguiente:

- Los ingresos que la compañía reconoce están en base a los barriles explotados y entregados al Gobierno Ecuatoriano para su comercialización; por tarifa o ingresos disponibles, la cual corresponde al precio de venta deducido, el margen de soberanía del 25%, los costos de transporte del US\$0,59, los costos de comercialización US\$0,10 y los impuestos ECORAE.
- La Compañía en caso de que el ingreso disponible no cubra la tarifa acordada de US\$38,58, reconoce la diferencia como ingreso, cuyo valor es descontado en función de la estimación del precio futuro del petróleo y por la tasa de interés de mercado más tasa de riesgo país. La diferencia entre el valor presente y el valor de la tarifa no recuperada se reconoce en el momento en el cual se estima recuperar esos valores.

#### m) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el gasto relacionado se refleja en el resultado en el período en que se incurre en el gasto.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas finitas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que haya una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas que no tuvieron un costo de desarrollo adicional es de 5 años, y aquellas que tuvieron un desarrollo específico la vida útil está en función de los años restantes del contrato.

El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al final de cada período de presentación de informes. Se considera que los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo modifican el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que es consistente con la función de los activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se evalúan por deterioro anualmente, ya sea individualmente o al nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida sigue siendo compatible. De lo contrario, el cambio en la vida útil de indefinido a finito se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

#### **n) Deterioro en el valor de activos de larga vida**

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2017 y 2016 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **o) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

##### Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año; En el caso específico de empresas del sector hidrocarburífero el % de participación es del 3% y el 12% restante es pagado al Estado Ecuatoriano, según lo establece el reglamento de contabilidad de Hidrocarburos, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

##### Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

#### **p) Provisiones - pasivos acumulados**

Las provisiones para los pasivos acumulados en general comprenden lo siguiente:

##### Provisiones en general

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

##### Pasivo de abandono

La Compañía reconoce un pasivo por abandono de acuerdo a lo establecido en el contrato modificadorio mencionado en la Nota 1, en el cual establece que la Compañía deberá realizar ciertas actividades de remediación necesarias para restaurar las áreas afectadas por actividades hidrocarburíferas en el Bloque 54.

El pasivo inicialmente se registra, al valor presente de los costos estimados por la obligación contractual de retiro de activos sobre los pozos y plataformas en producción de cada año, y su afectación es a resultados.

La provisión para remediación ambiental y otros no asociados con un activo se registran en los gastos del período.

Los cambios en el cronograma estimado o los costos estimados de abandono se tratan de forma prospectiva mediante el registro de un ajuste a la provisión, y el ajuste correspondiente a la inversión de desarrollo y producción.

El pasivo descontado se incrementa debido al cambio en el valor actual, en función de la tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos específicos del pasivo. La reversión periódica del descuento reconoce en el resultado del ejercicio como un gasto financiero. (Ver nota 19)

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

**q) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

#### Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### **r) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

#### **s) Gastos financieros**

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

#### **t) Utilidad por acción**

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2017 y 2016 fue de 9,234,435 de US\$ 1 cada una, respectivamente.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, maquinaria y equipos.**

La propiedad, maquinaria y equipos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Reservas de crudo**

La Compañía estima sus reservas probadas desarrolladas en base a la información de expertos calificados internos en relación a los datos geológicos y técnicos de tamaño, profundidad, tipo, grado de hidrocarburo y tasas de recuperación, así como usando estimaciones de crudo, tarifa, factores de recupero y precios del crudo a futuro. Las asunciones económicas usadas podrían cambiar en función a la información geológica adicional producida durante la operación del campo, así como las estimaciones y reservas recuperables.

Los cambios en el nivel de reservas probadas y desarrolladas podrían afectar a la posición financiera reportada y los resultados de la Compañía en:

- El valor en libros de las inversiones de desarrollo y producción, por los flujos de efectivo futuros.
- Los costos de amortización pueden cambiar las tasas respectivas utilizadas el método de unidades de producción, o cuando la vida útil de los activos relacionados haya cambiado.
- La provisión para abandono de pozos cuándo se realizarán las actividades de abandono y el costo asociado de las mismas.
- El reconocimiento y el valor en libros de los activos diferidos de impuestos a la renta podrían cambiar la existencia de dichos activos y en la estimación de la recuperación probable de dichos activos.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

- **Inversiones de exploración y evaluación**

La aplicación de la política contable de la Compañía para los costos de exploración y de evaluación requiere un criterio para determinar la probabilidad que existan beneficios económicos futuros ya sea de explotación o venta, o donde las actividades no han llegado a una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. La determinación de las reservas y recursos es un proceso de estimación que requiere de un grado de incertidumbre en función de la sub-clasificación, y estos cálculos impactan directamente en el punto de diferimiento o de las inversiones de exploración y evaluación.

La política de diferimiento requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y suposiciones en cuanto a eventos y circunstancias futuros, en particular, si se puede establecer una operación de extracción económicamente viable. Este tipo de estimaciones y suposiciones pueden cambiar a medida que se obtiene nueva información. En caso que la información disponible sugiera que la recuperación de las inversiones sea poco probable posterior a la capitalización de las inversiones, el monto capitalizado relevante se da de baja en la utilidad o pérdida en el ejercicio contable en el que se obtiene dicha nueva información.

- **Amortización de inversiones de desarrollo y producción en base a unidades de producción**

Las inversiones capitalizadas se amortizan de la siguiente forma:

- Las propiedades relacionadas con la adquisición de reservas probadas se amortizan durante la vida comercial estimada del campo, en función al método de unidades de producción para el año en función a las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del ejercicio contable de amortización. Las inversiones amortizables comprenden las inversiones que fueron capitalizadas el año inmediato anterior. En el caso de los activos cuya vida útil es más corta que la vida del campo, se aplica el método de la línea recta.
- Las inversiones relacionadas con las reservas no probadas o a campos en evaluación no se amortizan. Dichas reservas se evalúan por lo menos una vez al año o más frecuentemente si existe algún indicio de que se podrían haber deteriorado y, en caso de deterioro, la pérdida correspondiente se registra con cargo a la utilidad del año.
- El costo ocasionado por los trabajos de perforación y las propiedades correspondientes para desarrollar y extraer las reservas de petróleo se amortizan bajo el método de unidades de producción durante la vida comercial estimada del campo en función a la producción del año en proporción de las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del periodo de amortización.

Los cambios en las reservas estimadas son considerados en una base prospectiva en el cálculo de la amortización. Los valores residuales del activo, las vidas útiles y métodos de depreciación / amortización, se revisan para cada año sobre el que se informa y se ajustan de forma prospectiva según el caso, por lo que el cambio en las reservas probadas y desarrolladas pueden afectar la amortización de las inversiones.

- **Recuperación de inversiones de producción**

La Compañía aplica una política conservadora debido a que evalúa el deterioro en forma anual a cada unidad generadora de efectivo en adelante (UGE), independientemente de si existe o no un indicador de deterioro. En función de esto, se realiza una estimación formal del valor recuperable, el cual es considerado como el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Estas evaluaciones requieren el uso de estimaciones y suposiciones, tales como los precios de petróleo a largo plazo (teniendo en cuenta los precios actuales e históricos, la tendencia de los precios y factores relacionados), tasas de descuento, costos de operación, reservas (reservas de hidrocarburos y recursos estimados) y el rendimiento de las operaciones (que incluye los volúmenes de producción). Estas estimaciones y suposiciones están sujetas a riesgos e incertidumbres, por lo tanto, existe la posibilidad de que los cambios en dichas circunstancias puedan afectar las proyecciones, que podrían afectar a su vez, el valor recuperable de los activos y/o a la UGE.

El valor razonable de las inversiones de producción generalmente se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados derivados de la utilización continua de los activos. Los flujos de caja se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales en el mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. La Administración ha evaluado sus UGE por bloque individual, que es el nivel más bajo donde los flujos de efectivo internos son en gran medida independientes de los otros activos.

- **Obligación por retiro de activos**

Los costos por obligación por retiro de bienes serán incurridos por la Compañía al final de la vida operativa de determinado pozo o facilidad o a la finalización del contrato. La Compañía evalúa los costos por retiro en cada fecha de reporte. Las estimaciones pueden variar en respuesta a varios factores, incluyendo cambios a los requisitos legales específicos, el surgimiento de nuevas técnicas de restauración o la experiencia de otros sitios de perforación, el tiempo estimado, extensión y el valor del gasto puede también cambiar; por ejemplo, en respuesta a cambios en las reservas, o cambios en leyes y regulaciones o su interpretación. En consecuencia podría haber ajustes significativos a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros.

La provisión a la fecha de reporte representa la mejor estimación de la Administración del valor presente de los costos de retiro.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

#### - Reconocimiento de ingresos

El reconocimiento de los ingresos de la operación se requiere de la probabilidad de que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el cual es determinado en base a la experiencia del historial, conocimiento del mercado y las estimaciones del precio futuro del barril del petróleo para determinar el ingreso disponible que permita reconocer si debe registrarse un financiamiento en el servicio (costo del dinero en el tiempo).

### NOTA 4 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016 y 2017

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y 2017; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación. Aunque estas nuevas normas y enmiendas se aplicaron por primera vez en 2016, puede que no tengan un impacto material en los estados financieros anuales de las compañías. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o enmienda se describen a continuación:

Normas	Impacto y aplicación
<b>Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses</b>	Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.
<p>La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y especifica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.</p> <p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta.</p>	

Normas	Impacto y aplicación
<p><b>Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización</b></p> <p>Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo. Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.</p>	<p>Las enmiendas se aplican de forma prospectiva.</p>
<p><b>Enmiendas a la NIC 16 ya la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras</b></p> <p>Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez). Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.</p>	<p>La enmienda aplica en forma retrospectiva.</p>
<p><b>Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados</b></p> <p>Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.</p>	<p>Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIFs. Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.</p>
<p><b>NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones</b></p> <p>i) Contratos de servicios</p> <p>La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continua en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva. Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.</p>	<p>Esta enmienda se aplica de forma retroactiva.</p>

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

Normas	Impacto y aplicación
<p>ii) <i>Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados</i></p>	
<p>La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.</p>	
<p><b>Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1</b></p>	<p>Estas modificaciones se aplican prospectiva.</p>
<p>Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:</p>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Los requisitos de materialidad de la NIC 1</li><li>• Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.</li><li>• La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.</li><li>• La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.</li></ul>	
<p><b>Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación</b></p>	<p>Estas modificaciones se aplican en forma retroactiva.</p>
<p>Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.</p>	
<p>Asimismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión. Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.</p>	
<p>Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.</p>	

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros****NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente del efectivo	10,092,647	-	11,880,196	-
Cuentas por cobrar comerciales	49,978,689	-	31,400,714	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	3,000,000	216,737
<b>Pasivos Financieros</b>				
Emisión de obligaciones	7,192,437	-	3,109,947	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,728,779	-	5,735,426	-
Cuentas por pagar relacionadas	78,311	25,619,737	11,529,489	-
Obligaciones con entidades financieras	2,060,067	-	83,205	25,171,395

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2017	2016	2017	2016
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente del efectivo	10,092,647	11,880,196	10,092,647	11,880,196
Cuentas por cobrar comerciales	49,978,689	31,400,714	49,978,689	31,400,714
Cuentas por cobrar relacionadas	-	2,727,273	-	3,000,000
<b>Pasivos Financieros</b>				
Emisión de obligaciones	7,192,437	3,109,947	7,192,437	3,109,947
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,594,778	5,214,024	9,728,779	5,735,426
Cuentas por pagar relacionadas	25,698,048	10,481,354	25,698,048	11,529,489
Obligaciones con entidades financieras	2,060,067	22,958,727	2,060,067	25,254,600

**Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes concededoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (f) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

### NOTA 6 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### a) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, Gerencia General y Gerencia de Evaluación y Soporte que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) **Accionistas**

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

##### (ii) **Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

##### (iii) **Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el periodo y por las que posiblemente se queden resegados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

#### b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

##### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

##### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de Orionoil ER S.A. al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de Orionoil ER S.A. de deuda de largo plazo con tasas de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Orionoil ER S.A. mantenía algunas obligaciones financieras de acuerdo a lo señalado en la Nota 16 y otros instrumentos financieros.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y sin intereses:

Año 2017	Tasas de interés			Total	Interés promedio
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalente del efectivo	-	-	10,092,647	10,092,647	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	49,978,689	49,978,689	-
<b>Pasivos Financieros</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	9,728,779	9,728,779	-
Cuentas por pagar relacionadas	25,249,706	-	448,342	25,698,048	7.00%
Obligaciones financieras	2,060,067	-	-	2,060,067	7.95%
Emisión de obligaciones	7,192,437	-	-	7,192,437	7.81%

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

Año 2016	Tasas de interés			Total	Interés promedio
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalente del efectivo	-	-	11,880,196	11,880,196	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	31,400,714	31,400,714	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	3,000,000	3,000,000	-
<b>Pasivos Financieros:</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	5,735,426	5,735,426	-
Cuentas por pagar relacionadas	11,081,147	-	448,342	11,529,489	7.00%
Obligaciones financieras	25,254,600	-	-	25,254,600	7.00%
Emisión de obligaciones	-	3,109,947	-	3,109,947	8.11%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2017	2016
<b>Pasivos financieros</b>	<b>34,950,552</b>	<b>28,364,547</b>
+/- 0.5%	174,753	141,823
+/- 1 %	349,506	283,645
+/- 1.5%	524,258	425,468
+/- 2%	699,011	567,291

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Orionoil ER S.A. no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a Orionoil ER S.A. desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de Orionoil ER S.A. ha orientado sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito como es el caso de la que actualmente se tiene con Orion Energy PTE Limited (Casa Matriz) y la emisión de obligaciones de papel comercial a corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y equivalente del efectivo	10,092,647	-	-	-	-	10,092,647
Cuentas por cobrar comerciales	3,518,792	7,163,268	13,263,897	3,906,628	22,126,104	49,978,689
<b>Pasivos Financieros</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,955,819	772,960	-	-	-	9,728,779
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	25,698,048	25,698,048
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	2,060,067	-	2,060,067
Emisión de obligaciones	-	-	-	7,192,437	-	7,192,437

Año 2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y equivalente del efectivo	11,880,196	-	-	-	-	11,880,196
Cuentas por cobrar comerciales	5,311,228	-	7,179,442	9,693,964	9,216,080	31,400,714
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	3,000,000	-	216,737	3,216,737
<b>Pasivos Financieros</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,735,426	-	-	-	-	5,735,426
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	11,081,147	448,342	11,529,489
Obligaciones con entidades financieras	-	25,254,600	-	-	-	25,254,600
Emisión de obligaciones	-	-	3,109,947	-	-	3,109,947

#### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como siguiente:

	2017	2016
Total pasivos	58,007,176	57,094,677
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	10,092,647	11,880,196
Deuda neta	47,914,529	45,214,481
Patrimonio, neto	57,744,976	38,804,966
Índice deuda-patrimonio,neto ajustado	0.83	1.17

#### Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

#### f) Instrumentos derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene derivados financieros.

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros****NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 La composición del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente

	2017	2016
Caja	700	700
Bancos (1)	10,091,947	11,879,496
	<u>10,092,647</u>	<u>11,880,196</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador y Suiza. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

Nombre del banco	Categoría	
	2017	2016
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
EFG BANK S.A.	-	AAA-
Citibank N.A.	-	AAA
Banco Central del Ecuador	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	-

**NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR, NETO DEL COSTO AMORTIZADO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de cuentas por cobrar corresponden a:

	2017	2016
<b>Secretaría de Hidrocarburos (1)</b>		
Cuentas por cobrar tarifa	25,455,124	6,506,925
<b>Acumulación cuentas por cobrar ingreso disponible (2)</b>		
Cuentas por cobrar acumulación 2017 (Ver nota 21)	4,965,970	-
Cuentas por cobrar acumulación 2016	15,745,068	16,061,620
Cuentas por cobrar acumulación 2015	6,758,722	6,758,722
Cuentas por cobrar acumulación 2014	283,373	283,373
	<u>27,753,133</u>	<u>23,103,715</u>
Costo amortizado de las cuentas por cobrar (4)	<u>(3,191,036)</u>	<u>(3,084,889)</u>
<b>Cuentas por cobrar acumulación, neto del costo amortizado</b>	24,562,097	20,018,826
<b>Acumulación de cuentas por cobrar I.V.A. (3)</b>		
Cuentas por cobrar I.V.A	3,529,153	4,874,963
<b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>	53,546,374	31,400,714
Provisión para cuentas incobrables (Baja) (5)	<u>(3,567,685)</u>	<u>-</u>
	<u>49,978,689</u>	<u>31,400,714</u>

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

(1) Cuenta por cobrar - Secretaria Hidrocarburos

El saldo de la cuentas por cobrar – Secretaria de Hidrocarburos constituye el saldo pendiente de cobro por las entregas de petróleo de los meses de septiembre a noviembre por US\$18.843.801 y el saldo pendiente por facturar del mes de diciembre por US\$ 6.611.323 al 31 de diciembre del 2017 (US\$6.506.925 al 31 de diciembre del 2016).

(2) Cuenta por cobrar – Acumulación Ingreso disponible

Adicionalmente este saldo incluye la diferencia pendiente de recuperar entre la tarifa de costos de servicios acordada en el contrato firmado y el precio real del barril de petróleo vendido (neto de deducciones), la cual al 31 de diciembre del 2017 es de US\$ 6.682.386 y su recuperación por cobrar de la acumulación sobre el ingreso disponible es de US\$1.716.417. Dicho cobro depende principalmente de la recuperación del precio del petróleo a niveles de por lo menos 51.75 por barril de crudo (WTI), así como del éxito en la negociación con la Secretaría de Hidrocarburos en lo referente a la recuperación de la acumulación del IVA.

En adición, las cuentas por cobrar acumuladas a la fecha (31 de enero del 2018) ascienden a US\$55.907.778, que incluye US\$3.963.280 de Impuesto al Valor Agregado - IVA.

De acuerdo con el criterio de la Administración se espera que durante el plazo remanente del contrato, el precio del petróleo supere los niveles actuales y se recupere los valores pendientes de cobro. Sin embargo, a la fecha esta situación es incierta.

(3) Cuenta por cobrar – Acumulación I.V.A

La Acumulación de Impuesto al Valor Agregado – IVA, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Secretaría de Hidrocarburos liquidó a la Compañía el saldo de acumulación por tarifa de servicio en función a la fórmula del Ingreso disponible, tal como lo estipula el contrato de prestación de servicios. Sin embargo en dicha liquidación Incluyó el Impuesto al Valor Agregado – IVA, que de acuerdo al criterio de la Administración dicho concepto no está contemplado en la fórmula de cálculo detallada en el contrato.

Esta situación ha generado un proceso de negociación entre la Compañía y la Secretaría de Hidrocarburos para eliminar de la liquidación del ingreso disponible por el concepto de IVA y recuperar los valores acumulados hasta la fecha por dicho concepto. Al 31 de diciembre de 2017 se recibió los pagos del IVA por cobrar acumulado del año 2016 y del año 2017 hasta el mes de junio por un monto de US\$ 4.686.928 sin embargo siguen saldos pendientes por cobrar por US\$ 3.529.153 .A criterio de la Administración esta situación concluirá de manera favorable para la Compañía en el año 2018.

(4) Corresponde a la valuación posterior al costo amortizado de la acumulación de las cuentas por cobrar resultantes de la diferencia entre la tarifa contractual y el ingreso disponible; la cual debe cancelar la Secretaría de Hidrocarburos a la Compañía en el momento que el ingreso disponible supere la tarifa contratada. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo del costo amortizado es de US\$3.191.036 y 2016 US\$ 3.084.889, que corresponde al valor presente de las cuentas por cobrar por un monto de US\$27.753.132 y US\$23.103.715 respectivamente descontadas a una tasa de interés referencial más el riesgo país.

(5) Esta provisión por US\$3.567.685 corresponde al valor entre la tarifa de costos de servicios acordada en el contrato firmado y el precio real del barril de petróleo vendido (neto de deducciones) del 2015, por US\$6.758.722 y el costo amortizado reconocido por US\$3.191.036.

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros****NOTA 9 – INVENTARIOS**

El inventario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 constituye los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tubería (1)	150,469	247,119
Combustible	49,015	35,669
Suministros y materiales	<u>112,735</u>	<u>87,917</u>
	<u>312,219</u>	<u>370,705</u>

- (1) El saldo de inventarios de tubería, corresponden principalmente a la compra realizada para la perforación y extracción del crudo

Al 31 de diciembre de 2017 los inventarios de la Compañía no han requerido de una provisión de obsolescencia.

**NOTA 10 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de gastos anticipados, se conforma de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	193,917	262,522
Gastos pagados por adelantado	10,501	22,279
Anticipos a proveedores	46,922	2,400
Anticipos a empleados	<u>34,156</u>	<u>650</u>
	<u>285,496</u>	<u>287,851</u>

**NOTA 11 – INVERSIONES DE EXPLORACIÓN**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de las inversiones de exploración son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estudios de sísmica	4,309,189	4,309,189
Indemnización y derechos de vía	803,168	803,168
Procesamiento y reprocesamiento de datos	70,615	70,615
Servicios técnicos y de supervisión	80,935	80,935
Estudio de impacto ambiental	<u>37,538</u>	<u>37,538</u>
	5,301,445	5,301,445
Amortización acumulada	<u>(3,360,971)</u>	<u>(2,300,682)</u>
	<u>1,940,474</u>	<u>3,000,763</u>

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros****NOTA 12 – INVERSIONES DE DESARROLLO Y PRODUCCIÓN**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las inversiones de desarrollo y producción consiste en:

	2017	2016
Inversiones de desarrollo		
Perforación de pozos	7,385,192	7,385,192
Facilidades	4,004,761	4,004,761
Costos del proyecto	905,597	905,597
	<u>12,295,550</u>	<u>12,295,550</u>
Inversiones de producción		
Perforación de pozos	54,904,410	29,289,050
Facilidades	16,968,088	15,461,240
	<u>71,872,498</u>	<u>44,750,290</u>
Costo histórico de inversiones de desarrollo y producción	<u>84,168,048</u>	<u>57,045,840</u>
Amortización acumulada	<u>(31,968,927)</u>	<u>(11,912,958)</u>
	<u>52,199,121</u>	<u>45,132,882</u>

De acuerdo a la política de la Compañía, las inversiones de desarrollo y producción se amortizan desde el año siguiente en el inicio de la producción.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el movimiento de las inversiones de desarrollo y producción fueron como sigue:

Descripción	Inversiones de desarrollo y producción	Costo de abandono	Costo histórico de inversiones en desarrollo y producción	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	25,682,670	284,819	17,668,236	43,635,725
Adiciones	8,947,688	(284,819)	-	8,662,869
Capitalización	(4,020,561)	-	4,020,561	-
Amortización	-	-	(7,165,712)	(7,165,712)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	30,609,797	-	14,523,085	45,132,882
Adiciones	27,122,208	-	-	27,122,208
Capitalización	(26,114,114)	-	26,114,114	-
Amortización	-	-	(20,055,969)	(20,055,969)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<u>31,617,891</u>	<u>-</u>	<u>20,581,230</u>	<u>52,199,121</u>

Los activos recibidos por la Compañía en la cesión de derechos y obligaciones, se encontraban registradas bajo el Reglamento de Contabilidad y de Control y Fiscalización de los contratos de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos; la Compañía efectuó los ajustes necesarios para presentar los saldos de la inversión de desarrollo y producción bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**NOTA 13 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de la propiedad, maquinaria y equipos de la Compañía, son como sigue:

	2017	2016
Muebles y equipos de oficina	11,082	11,082
Instalaciones y adecuaciones	16,671	16,671
Equipos de computación	328,877	308,837
Maquinaria y equipos	109,332	117,525
	<u>465,962</u>	<u>454,115</u>
Depreciación acumulada	<u>(316,354)</u>	<u>(206,391)</u>
Total propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada	<u>149,608</u>	<u>247,724</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fueron como sigue:

Descripción	Muebles y equipos de oficina	Instalaciones y adecuaciones	Equipos de computación	Maquinaria y equipos	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>					
Costo	11,082	16,671	243,361	102,333	373,447
Depreciación acumulada	(1,200)	(1,438)	(88,516)	(10,043)	(101,197)
Valor neto en libros	<u>9,882</u>	<u>15,233</u>	<u>154,845</u>	<u>92,290</u>	<u>272,250</u>
<b>Movimiento 2016</b>					
Adiciones	-	-	65,476	15,192	80,668
Depreciación	(1,108)	(1,667)	(92,066)	(10,353)	(105,194)
Movimiento neto 2016	<u>(1,108)</u>	<u>(1,667)</u>	<u>(26,590)</u>	<u>4,839</u>	<u>(24,526)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	11,082	16,671	308,837	117,525	454,115
Depreciación acumulada	(2,308)	(3,105)	(180,582)	(20,396)	(206,391)
Valor en libros	<u>8,774</u>	<u>13,566</u>	<u>128,255</u>	<u>97,129</u>	<u>247,724</u>
<b>Movimiento 2017</b>					
Adiciones	-	-	21,570	-	21,570
Bajas	-	-	(1,530)	(8,195)	(9,725)
Depreciación, Bajas	3	5	1,058	1,493	2,559
Depreciación	(1,111)	(1,671)	(98,910)	(10,830)	(112,522)
Movimiento neto 2017	<u>(1,108)</u>	<u>(1,666)</u>	<u>(77,812)</u>	<u>(17,530)</u>	<u>(98,116)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>					
Costo	11,082	16,671	328,877	109,330	465,960
Depreciación acumulada	(3,416)	(4,771)	(278,434)	(29,733)	(316,354)
Valor en libros	<u>7,666</u>	<u>11,900</u>	<u>50,443</u>	<u>79,597</u>	<u>149,606</u>

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros****NOTA 14 – PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Nacionales (1)	7,189,545	2,727,026
Proveedores del Exterior	32,194	6,925
Provisiones de costos y gastos (2)	2,505,395	2,999,555
Otras cuentas por pagar	1,645	1,920
	<u>9,728,779</u>	<u>5,735,426</u>

- (1) Los saldos del 2017 y 2016 corresponden a proveedores nacionales por los servicios técnicos y especializados por las actividades de producción de la Compañía; los saldos al 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a Schlumberguer S.A., Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suizo S.A., Poweron S.A., Exxonmobil Ecuador Cía Ltda. y Pecksambiente S.A.
- (2) Estos saldos corresponden a servicios técnicos y especializados por los servicios recibidos de terceros y que está pendiente por recibir la factura respectiva.

**NOTA 15 – EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la emisión de obligaciones corresponde a las siguientes colocaciones:

Serie	Colocación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2017				
				Monto aprobado de emisión	Valor Nominal	Valor de colocación	Descuento	Total
Serie A-B	Colocación 1ra'	08/03/2017	04/09/2017	200,000	2,000,000	1,854,642	126,910	1,981,552
Serie D	Colocación 3ra'	14/03/2017	06/02/2018		20,000	18,622	1,199	19,821
Serie D	Colocación 3ra'	21/03/2017	06/02/2018		300,000	279,330	17,983	297,313
Serie E	Colocación 4ta'	10/03/2017	06/02/2018	2,600,000	20,000	18,637	1,188	19,825
Serie E	Colocación 4ta'	23/03/2017	06/02/2018		300,000	279,677	17,634	297,311
Serie F	Colocación 5ta'	01/03/2017	06/02/2018	5,000,000	10,000	9,332	580	9,912
Serie F	Colocación 5ta'	30/03/2017	06/02/2018		16,000	14,938	922	15,860
Serie G	Colocación 6ta'	16/03/2017	06/02/2018	1,750,000	200,000	186,955	11,292	198,247
Serie G	Colocación 6ta'	29/03/2017	06/02/2018		2,600,000	2,430,916	146,286	2,577,202
Serie G	Colocación 6ta'	30/03/2017	06/02/2018		300,000	280,490	16,879	297,369
Serie G	Colocación 6ta'	30/03/2017	06/02/2018		911,000	851,765	51,256	903,021
Serie H	Colocación 7m:	05/04/2017	06/02/2018	180,000	80,000	74,891	4,407	79,298
Serie H	Colocación 7m:	05/04/2017	06/02/2018		100,000	93,613	5,509	99,122
Serie I	Colocación 8va	21/04/2017	06/02/2018	400,000	400,000	376,410	20,173	396,583
				<u>10,130,000</u>	<u>7,257,000</u>	<u>6,770,218</u>	<u>422,219</u>	<u>7,192,437</u>

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

2016

Tipo	Colocación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto aprobado de emisión	Valor Nominal	Valor de colocación	Interés	Total
Serie A-B	Colocación 1ra	22/03/2016	16/03/2017	200,000	100,000	93,475	5,033.00	98,508
Serie D	Colocación 4ta	28/04/2016	21/04/2017	1,200,000	400,000	372,237	18,626.00	390,863
Serie E	Colocación 6ta	15/07/2016	09/07/2017	2,600,000	1,981,823	1,849,558	59,488.00	1,909,046
Serie E	Colocación 7ta	15/07/2016	09/07/2017	2,600,000	161,177	150,422	4,838.00	155,260
Serie F	Colocación 8va	06/09/2016	31/08/2017	5,000,000	500,000	467,375	10,213.00	477,588
Serie E	Colocación 9na	05/10/2016	04/04/2017	2,600,000	80,000	77,489	1,193.00	78,682
					<u>3,223,000</u>	<u>3,010,556</u>	<u>99,391</u>	<u>3,109,947</u>

Las obligaciones emitidas tienen un plazo entre 181 y 342 días y las tasas de interés anual de éstas están entre 7.00% y 8,25%. (cuyo promedio ponderado es del 7.81%)

Las obligaciones emitidas en el año 2016 tienen un plazo entre 181 y 360 días y las tasas de interés anual de éstas están entre 7% y 8,61%. (cuyo promedio ponderado es del 7,3%)

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución N° BVQ-GG-029-16 del 15 de marzo del 2016, autorizó la emisión de obligaciones por US\$10.000.000. La compañía el 22 de marzo contrató a ACCIVAL Casa de Valores S.A., para la colocación de los títulos.

Conforme en lo requerido en la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores el emisor debe mantener los siguientes requerimientos:

- La compañía debe mantener y preservar la liquidez y solvencia mayor o igual a uno.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación

El incumplimiento de los resguardos antes mencionados dará lugar a declarar de plazo vencido todas las emisiones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía cumplió con los resguardos establecidos anteriormente

La superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución N° SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00000861 del 26 de enero del 2018, autorizó la emisión de obligaciones por US\$20.000.000. cuyo plazo es de 720 días.

**NOTA 16 – PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de esta cuenta corresponde a créditos otorgados por EFG Bank de Suiza y el Banco Produbanco el cual es como sigue:

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

	2017	2016
<b>Préstamos corto plazo (1)</b>		
Préstamo Produbanco	2,000,000	-
Intereses por pagar Produbanco	60,067	-
Intereses por pagar EFG Bank (Suiza)		83,205
	<u>2,060,067</u>	<u>83,205</u>
<b>Préstamos largo plazo (2)</b>		
Préstamo EFG Bank (Suiza)	-	25,171,395

- 1) Los préstamos al 31 de diciembre de 2017 constituye una operación con el Banco de la Producción Produbanco S.A. cuyo vencimiento es en septiembre del 2018 y genera una tasa anual efectiva del 8.11%.
- 2) Los préstamos al 31 de diciembre del 2016 constituyen 10 operaciones, las cuales tienen vencimientos entre enero y marzo del 2017 y generan una tasa de interés anual del 7%

Al 28 de marzo de 2017, Capital Unión Bank Ltda, adquiere la deuda con el EFG Bank debido al vencimiento de la misma el 31 de marzo de 2017, el cual realiza un acuerdo con el garante directo del préstamo, el cuál es Orion Energy PTE Limited (Casa Matriz), quién cancela la obligación por un monto de 25.171.395 y un interés de 24 días por un monto de US\$102.783.

**NOTA 17 – PASIVOS LABORALES CORRIENTES**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los pasivos laborales corrientes son como sigue:

	2017	2016
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	32,365	30,489
Provisiones beneficios sociales	18,225	15,894
Participación utilidad trabajadores	784,564	747,300
	<u>835,154</u>	<u>793,683</u>

**NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero de 2016	24,963	9,430	34,393
Pagos	-	(357)	(357)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	17,052	11,292	28,344
Costo financiero	1,575	586	2,161
Pérdida (ganancia actuarial)	13,313	17,473	30,786
Disminución por salidas	(1,763)	-	(1,763)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	55,140	38,424	93,564
Pagos			
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	34,154	14,688	48,842
Costo financiero	2,282	1,591	3,873
Pérdida (ganancia actuarial)	(13,750)	(11,257)	(25,007)
Disminución por salidas	(615)	-	(615)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77,211	43,204	120,415

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los cuales tienen una antigüedad menor a 10 años

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son como sigue:

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	10.20%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

1) Tablas utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS del año 2002

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue: Jubilación.

	2017	2016
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	8,614	6,454
Tasa de descuento +0.5%	(7,147)	(5,752)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	11%	12%
Tasa de descuento +0.5%	-10%	-10%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	(7,932)	(5,839)
Tasa de incremento salarial +0.5%	8,795	6,497
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial +0.5%	11%	12%

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTA 19 – OBLIGACIONES POR RETIRO DE ACTIVOS**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el movimiento de la obligación por retiro de activos fue como sigue:

El monto estimado de la obligación futura es de US\$1.439.613 la cual ha sido descontada a una tasa a del 9.44%. Esta obligación espera ser utilizada en el año 2032 donde se iniciarán los trabajos de restauración del área de operación del Bloque 54.

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

	<u>Obligación por retiro de activos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	284,820
Adiciones	28,482
Reverso de la provisión	<u>(274,245)</u>
Saldo al 31 de enero de 2017	39,057
Adiciones	<u>46,651</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u><u>85,708</u></u>

**NOTA 20 - PATRIMONIO****Capital Acciones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 9.234.435 acciones de US\$ 1.00, cada una.

**Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por las pérdidas y utilidades obtenidas de ejercicios anteriores.

**NOTA 21 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIOS**

En el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, los barriles producidos y el ingreso total reconocido por la tarifa de servicio estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Barriles producidos y entregados en el punto de fiscalización	1,771,276	1,515,575
Tarifa (US\$)	36.06	35.89
Tarifa (US\$ (Compensación por autogeneración de energía)	<u>2.53</u>	<u>2.53</u>
Total ingresos facturados	68,353,546	58,228,376
Ingresos no devengados	<u>(193,581)</u>	<u>(2,401,801)</u>
Total Ingresos	68,159,965	55,826,575
Total Ingreso recuperado (1)	<u>(63,387,576)</u>	<u>(42,166,756)</u>
Diferencia en tarifa	4,965,970	16,061,620
Costo amortizado	<u>(193,581)</u>	<u>(2,401,801)</u>
Diferencia neta por recuperar	<u><u>4,772,389</u></u>	<u><u>13,659,819</u></u>

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

- (1) El ingreso disponible corresponde a la diferencia entre la tarifa acordada contractualmente y el valor disponible recuperado, por la cual se paga a la contratista, esta acumulación por cobrar depende de la recuperación del precio del petróleo WTI a niveles de por lo menos US\$51.75 por barril, Por la diferencia de tarifa se reconoció un costo amortizado por la recuperación presente de los flujos futuros a una tasa de descuento referencial más riesgo país.

A la fecha de emisión de los estados financieros el precio del barril de petróleo WTI toca los US\$ 64.71 dólares y el Brent los US\$ 70.22 dólares.

### NOTA 22 – COSTO DE OPERACIÓN

Durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2017 y 2016 los costos de operación son como sigue:

Costos de operación	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales	850,353	847,542
Arrendamiento de Equipos para Facilidades	213,944	312,200
Mantenimientos y repuestos y materiales generales	1,342,052	789,912
Asistencia Técnica	-	1,566
Combustibles y Lubricantes	1,399,037	911,934
Servicio de Vigilancia	263,099	342,419
Servicio Catering	390,485	333,932
Reacondicionamiento de pozos	658,479	1,073,631
Transporte terrestre y aéreo	249,717	352,479
Logística	1,143	269,011
Costo Tratamiento de Agua	763,888	711,804
Costo Tratamiento Químicos	209,348	116,999
Costo Tratamiento de Crudo	-	20,000
Costo Medio Ambiente Seguridad y RRCC	225,647	317,788
Otros gastos menores	58,779	32,426
Depreciaciones	10,924	10,353
Amortizaciones	21,116,258	8,228,905
	<u>27,753,153</u>	<u>14,672,901</u>

### NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración de los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

**ORIONOIL ER S.A.****Notas a los estados financieros**

Gastos de administración	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales	856,443	816,592
Servicios profesionales	714,094	351,611
Seguros	369,562	470,949
Impuesto Salida de Divisas	3,100	5,953
Gastos viajes , hospedaje y gestión	212,644	167,058
Gastos de oficina y otros	403,225	381,278
Impuestos Tasa y otros	1,178,129	1,385,869
Participación trabajadores	3,922,820	3,736,502
Jubilación Patronal y desahucio	49,036	26,582
Depreciaciones	101,598	94,841
Amortizaciones Intangibles	15,996	6,590
Costo amortizado cuentas por cobrar	3,567,685	-
Otros	2,082	27,640
	<u>11,396,414</u>	<u>7,471,465</u>

**NOTA 24 – IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR Y POR PAGAR****Por recuperar:**

Los saldos por recuperar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de retenciones de I.V.A, constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones efectuadas por la Secretaria de Hidrocarburos por US\$481.137 Y US\$98.465 respectivamente,, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

**Por pagar:**

	2017	2016
Impuesto a la renta	2,263,247	2,420,125
Participación del Estado	3,138,256	2,989,202
Retenciones en la Fuente	23,735	55,416
Retenciones IVA	42,285	118,446
	<u>5,467,523</u>	<u>5,583,189</u>

**NOTA 25 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDOS**

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta:		
Corriente	5,557,328	5,293,378
Efecto en los cambios en el impuesto diferido	1,824,656	3,203,247
	<u>7,381,984</u>	<u>8,496,625</u>

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

#### Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	30,219,191	35,089,511	7,554,798	8,772,378
Ajuate por precios de transferencia	156,752	205,362	39,188	51,341
Gastos no deducibles	3,127,808	6,008,475	781,952	1,502,119
Otros gastos deducibles	(4,649,417)	(16,061,620)	(1,162,354)	(4,015,405)
Deducciones adicionales (Gasto Seguros)	(52,995)	-	(13,249)	-
Otras diferencias temporarias	(2,649,206)	(331,714)	(662,302)	(82,929)
	<u>26,152,133</u>	<u>24,910,014</u>	<u>6,538,033</u>	<u>6,227,504</u>
Participación del Estado en las utilidades 12%	(3,138,256)	(2,989,202)	(784,564)	(747,301)
Participación de los empleados en las utilidades 3%	<u>(784,564)</u>	<u>(747,300)</u>	<u>(196,141)</u>	<u>(186,825)</u>
<b>Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión</b>	<u>22,229,313</u>	<u>21,173,512</u>	<u>5,557,328</u>	<u>5,293,378</u>
Retenciones en la fuente			<u>(3,294,082)</u>	<u>(2,873,253)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>			<u>2,263,246</u>	<u>2,420,125</u>
<b>Tasa de impuesto a la renta efectiva</b>			<u>10%</u>	<u>10%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

#### Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%; excepto en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tasa impositiva será del 25%

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Adicionalmente la tarifa del 25% se aplicara a la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

#### Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

#### Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

#### Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

#### Contribuciones especiales

En el año 2016 y por una sola vez, de acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales fueron:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

#### Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Monto de las partidas 2017	Impuesto a la renta 2017	Monto de las partidas 2016	Impuesto a la renta 2016
Partidas de impuesto diferido				
Provisiones de gastos administrativos	737,558	184,390	582,891	145,723
Diferencia por ingreso de tarifa por recuperar	(27,276,180)	(6,819,045)	(19,822,886)	(4,955,722)
		<u>(6,634,656)</u>		<u>(4,809,999)</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2017 y 2016 respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se origine a partir del 1 de enero del 2015;

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

- a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
  - d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
  - e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

#### Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2017.

### NOTA 26 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

#### a) Saldos por cobrar y pagar

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Orion Energy Ocanopb S.A. (2)	Relacionada	Ecuador	Fondos Entregados	-	3,000,000
				-	3,000,000
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>					
Orion Energy Ocanopb S.A. (2)	Relacionada	Ecuador	Venta de tubería	-	216,737
				-	216,737
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>					
Orion Energy Pte Limited (1)	Relacionada	Singapur	Intereses por pagar	78,311	-
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>					
Orion Energy Pte Limited (1)	Relacionada	Singapur	Fondos recibidos	25,171,395	11,081,147
Trayectoria Oil & Gas (3)	Relacionada	Pánama	Aportes socios	448,342	448,342
				25,619,737	11,529,489

- (1) Corresponde a fondos entregados por Casa matriz en el año 2016 por US\$11.081.147, a una tasa de interés del 3% y 7%, los cuales fueron cancelados en julio del año 2017

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

Los saldos por pagar del año 2017, corresponden a la transferencia de las obligaciones contraídas por Orionoil ER S.A. con el EFG Bank, las cuales el 8 de abril de 2017, fueron adquirida por Orion Energy PTE limited (Garante del crédito), a una tasa anual del 7% y cuyo vencimiento es el en año 2021

- (2) Corresponde a fondos recibidos de su relacionada para la operación, los mismos que no generan interés. El plazo para el pago del préstamo será de 1 año contados a partir de la fecha de cada desembolso del préstamo, al vencimiento del plazo señalado, la prestataria deberá pagar a la prestamista la totalidad del préstamo, así como los gastos, costos, comisiones y tributos aplicables.
- (3) Corresponde a la cuenta por cobrar generada en la cesión de derechos y obligaciones del contrato de prestación de servicios realizado durante el año 2014, la cual originalmente tenía un convenio de pago con los accionistas del Consorcio sin embargo este saldo será cancelado en el 2018.

#### b) Transacciones del año

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Orion Energy Ocanopb S.A.	Relacionada	Fondos entregados	5,500,000	6,155,579
		Fondos cobrados	9,113,537	3,155,579
		Venta de tubería	474,252	216,737
		Cobro de tubería	77,453	-
Orion Energy Pte Limited	Relacionada	Transferencia de obligaciones	25,171,395	11,060,000
		Préstamos pagados	11,060,000	-
		Intereses pagados	1,559,893	268,107

#### c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los montos pagados al personal clave de la Compañía en el 2017 fueron de US\$282.569 (US\$268.335 en el 2016), estos valores corresponden a honorarios y demás beneficios.

	2017	2016
Beneficios al empleado a corto plazo	265,290	255,792
Beneficios post- empleo	17,279	12,543
Compensación total pagada al personal clave de la compañía	282,569	268,335

#### NOTA 27 – GARANTIAS

El 26 de septiembre de 2016, la Compañía solicitó la devolución de las garantías bancarias emitidas por el Citibank, NA. Sucursal Ecuador el 18 de julio de 2016 por un valor de US\$645.000, correspondiente al 25% de las actividades comprometidas en el Anexo B del contrato suscrito con el Estado ecuatoriano y ORIONOIL ER S.A. debido a que la compañía ha cumplido con el requerimiento mínimo de inversiones descritas en el Anexo mencionado anteriormente.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

#### NOTA 28 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Los compromisos que mantiene la compañía con el Estado Ecuatoriano se encuentran descritos en la nota 2

#### Contingencias

El Ministerio Ambiental Ecuatoriano "MAE" en el año 2017 inició un procedimiento administrativo de oficio por falta de notificación de un derrame ocurrido el 5 de mayo de 2015. Su estado actual, la compañía planteó un recurso de apelación de la resolución de la Dirección Provincial de Sucumbios en la que impuso una multa de 20 SBU; la probabilidad de éxito es del 50%

El Ministerio Ambiental Ecuatoriano "MAE" en el año 2017 inició un procedimiento administrativo por falta de cumplimiento de normas técnicas ambientales. Su estado actual, la compañía planteó un recurso de apelación de la resolución de la Dirección Provincial de Sucumbios en la que impuso una multa de 20 SBU; la probabilidad de éxito es del 50%

La Compañía en el año 2017 presentó una diligencia preparatoria de inspección judicial por supuestos daños ocasionados en la construcción de líneas de flujo, Su estado actual, se fijó como fecha para la inspección judicial el 20 de enero de 2017, la actora no compareció, por lo cual se solicitó el abandono del proceso, no se ha dictado el abandono hasta la presente fecha, la probabilidad de éxito es del 75%

En opinión del asesor legal no puede anticipar un resultado, por lo que los estados financieros no tienen una provisión para el caso de un fallo no favorable para la Compañía.

#### NOTA 29 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

##### a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

##### b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

### NOTA 30 NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

#### NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y permite la aplicación anticipada, excepto en el tratamiento y contabilización de las coberturas, cuya aplicación es retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía adoptara esta norma a partir de la fecha que entra en vigencia y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, el Compañía realizó un análisis detallado del impacto de los tres principales aspectos de la NIIF 9. El análisis efectuado se realizó con la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que eventualmente pudiera tener cambios derivados en la información disponible para el año 2018, fecha en la cual entra en vigencia esta norma.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en la NIIF 9. La Compañía está realizando el análisis de los efectos de la provisión de las pérdidas esperadas, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio.

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizará los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El análisis de los tres segmentos antes mencionados es como sigue:

#### **(a) Clasificación y medición**

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía y analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

#### (b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía está evaluando la aplicación del enfoque simplificado o de un método estadístico para el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; por lo que encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

#### (c) Contabilidad Coberturas

La Compañía no tiene coberturas al 31 de diciembre del 2017.

### NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva total o parcial para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar esta norma en la fecha efectiva que entra en vigencia utilizando el enfoque simplificado. La Compañía se encuentra realizando una evaluación de esta norma, para establecer el diagnóstico de adopción. El negocio de la Compañía es la prestación de servicios de exploración y explotación de hidrocarburos en el Oriente Ecuatoriano por una tarifa acordada en el contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano.

Durante el año 2017, La compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

#### (a) Prestación de servicios

La Compañía presta principalmente servicios de exploración y explotación de hidrocarburos en el Oriente Ecuatoriano por una tarifa acordada en el contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano..

La Compañía actualmente reconoce los ingresos relacionados a la tarifa acordada del bloque en forma mensual conforme a los volúmenes de producción fiscalizados de petróleo. De acuerdo a la NIIF 15, la asignación se hará en base a los precios de venta independientes relativos. Como resultado, la asignación de la contraprestación y, en consecuencia, dado que dicho reconocimiento es permanente a lo largo del contrato, se estima que el reconocimiento del ingreso en relación con estas ventas no se verá afectado significativamente.

La Compañía concluyó que los servicios prestados a su único cliente se satisface en un punto en el tiempo dado que el cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios provistos por estos servicios por la entrega de la producción mensual, por tanto de acuerdo a NIIF 15, la

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

Compañía reconocerá sus ingresos por prestación de servicios en un punto en el tiempo de la transacción en lugar de a lo largo del tiempo. Al aplicar un método de puntos de entrega, la Compañía reconoce ingresos y cuentas por cobrar comerciales, ya que la recepción total del servicio está condicionada a la finalización exitosa de este servicio de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en la prestación de servicios.

#### **(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo**

La Compañía no tiene contratos con clientes que contienen un componente de financiamiento significativo debido al período de tiempo entre el momento en que el cliente paga por los bienes y servicios y la Compañía los transfiere al cliente.

#### **(c) Consideraciones para agente y principal**

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estima que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal.

#### **(d) Requisitos de presentación y revelación**

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos será significativo.

En particular, la Compañía espera que las revelaciones en las notas a los estados financieros serán más extensas, debido a la necesidad de revelar los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: cómo la asignación de precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en los estados financieros.

### **NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo

## **ORIONOIL ER S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

---

arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

Durante el segundo semestre del año 2018 la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16.

#### **NIC 40 – Propiedades de inversión**

Las modificaciones a esta norma puntualizan cuando una entidad debe transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo a propiedades de inversión o desde está a otras clasificaciones en los estados financieros. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o no cumple con las características de una propiedad de inversión y si existe evidencia para el cambio por su uso o destino. Un cambio en las intenciones no proporciona evidencia para el cambio de uso.

Las modificaciones se aplican en forma prospectiva en o después del inicio cada ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez estas modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo a la NIC 8 se permite únicamente hacerlo sin utilizar información obtenida en forma posterior. Estas modificaciones son aplicables a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros, ya que no posee propiedades de inversión ni estima poseerlas en el futuro.

#### **CINIIF 23 – Tratamientos de los Impuestos a los ingresos**

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando existen tratamientos tributarios por una incertidumbre que afecta la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar.

## ORIONOIL ER S.A.

### Notas a los estados financieros

---

La Interpretación específicamente menciona los siguientes aspectos:

- Una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado. - Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Establece cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los diferentes tratamientos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe analizar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales, en el análisis se debe establecer el mejor enfoque para la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019 o posteriores, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Debido al entorno tributario complejo, la aplicación de esta Interpretación puede afectar a los estados financieros y las revelaciones requeridas. En adición, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que se aplican por primera vez en el año 2018 y en adelante; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas normas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero del 2021
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Eliminación de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero del 2018
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero del 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero del 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero del 2018
NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	No se ha definido aún

### NOTA 31 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2017, con el objeto de presentar consistentemente.

**ORIONOIL ER S.A.**

**Notas a los estados financieros**

---

**NOTA 32 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 6 de abril de 2018. No se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas



---

Fernando Emandele  
Representante Legal



---

Paul Quimbita  
Contador General