

KAMANA SERVICES S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

Kamana Services S.A., fue constituida el 12 de junio de 2014, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 3 de julio de 2014 y tiene su domicilio en la ciudad de Quito-Ecuador. El objeto social de la Compañía es proveer servicios petroleros, tales como servicios integrados para la ejecución de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, servicios de recuperación secundaria, pilotos de recuperación u optimización, actividades de explotación y/o actividades de asistencia en la optimización de costos operativos variables.

La Compañía desarrolla sus actividades según los “Contratos para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la Ejecución de Actividades de Optimización de la Producción, Actividades de Recuperación Mejorada, actividades de Exploración, en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali de la Región Amazónica Ecuatoriana” suscritos con Petroamazonas EP el 8 de octubre de 2014. Dichos contratos tienen una vigencia de 15 años contados a partir de la fecha efectiva (1 de diciembre de 2014). Para el caso del contrato del Campo Tumali en el ejercicio fiscal 2017, las partes estuvieron en revisiones del Acta de Terminación y finiquito del Contrato, la cual se suscribió en el tercer trimestre del 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 los accionistas de la Compañía son: Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 60% de las acciones, Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 40% de las acciones.

Desde el 28 de marzo del 2018 los accionistas de la Compañía son: Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 99% de las acciones, Schlumberger Production Management Holding B.V. una compañía Holandesa que posee el 1% de las acciones.

1.1 Situación económica del Ecuador

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado dificultades en el sector hidrocarburífero. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociar con los proveedores nuevas tarifas reducidas y nuevos términos de pago, y sinergias en las funciones del personal en todos los niveles para optimizar los procesos y la estructura de la organización, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

KAMANA SERVICES S.A.

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

Operaciones de la Compañía

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2017 fueron la culminación de reacondicionamientos de 13 pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: reacondicionamiento de 3 pozos y trabajos varios en facilidades.

Durante el año 2016, las principales actividades realizadas durante el año fueron: la culminación de reacondicionamientos de 9 pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de reacondicionamiento de 6 pozos y trabajos varios en facilidades.

Con fecha 29 de septiembre de 2015, la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP, mediante Oficio No. PAM-EP-LGL-2015-09447 solicitó la suspensión de las Actividades que la Compañía se encontraba ejecutando de acuerdo a los contratos suscritos entre las partes, las cuales deberán reanudarse una vez que se hubiere concluido el proceso de negociación, en función de las reuniones que se mantuvieron durante el año a fin de concretar una modificación contractual. Con fecha 8 de octubre de 2015, la Compañía mediante oficio No. KMNA-0276-2015, respondió a PETROAMAZONAS EP a través de una petición, en el que principalmente se menciona: i) Kamana Services S.A. no comparte el contenido de la carta en lo relativo a negociaciones actuales para modificar los contratos o restablecer las condiciones económicas de los mismos; ii) la compañía no comparte y no puede consentir el contenido de la carta y por lo tanto no puede aceptar la presunta suspensión en los términos expuestos; iii) los contratos deben continuar bajo los actuales términos contractuales, excepto que las partes pudieren llegar a establecer de mutuo acuerdo modificaciones a los mismos; y iv) la compañía estaría dispuesta a considerar modificaciones a las actividades e incluso desacelerar la ejecución de las mismas previstas en los contratos, en la medida en que tales modificaciones sean debidamente negociadas y acordadas entre las partes, incluyendo la revisión de los cronogramas y planes. Con fecha 6 de noviembre de 2015, con Oficio No. PAM-EP-LGL-2015-10632, la Gerencia General de PETROAMAZONAS EP manifiesta principalmente que acepta la propuesta de continuar ejecutando las Actividades, bajo la condición de que se produzca una desaceleración gradual de las Actividades en curso del año 2015 a través de una reprogramación de las mismas que fuere aprobada por los órganos, y según procedimientos, estipulados en el Contrato para el efecto.

El 4 de abril del 2016 mediante documento No. Co325-PAM-EP-2014-AD2 se suscribió el segundo adendum modificatorio a los Contratos para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la Ejecución de Actividades de Optimización de la Producción, Actividades de Recuperación Mejorada, actividades de Exploración, en los campos Edén Yuturi y Pañacocha de la Región Amazónica Ecuatoriana, con el cual se modificó el plan de actividades para el tiempo que resta del contrato y se establece la metodología para la determinación del cálculo de la tarifa.

Mediante Oficio No. PAM CNO-2016-0231-OFI con fecha 28 de noviembre de 2016, el Gerente Coordinador de Operaciones Encargado de Petroamazonas EP notifica al Gerente General de Kamana Services S.A., que: "Al existir Diferencia Técnica de criterios entre Petroamazonas EP y Kamana S.A., respecto del incremental de producción sobre las LRPA, en concordancia con lo previsto en la cláusula 37.2., Petroamazonas EP notifica su decisión de someter esta Diferencia Técnica al dictamen de un Experto, el cual será vinculante para las Partes". Esta situación provocó cambios en las estimaciones contables, que fueron consideradas durante todo el año 2016.

KAMANA SERVICES S.A.

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

En el año 2017 se realizó la facturación de los servicios de Optimización de la Producción correspondientes al año fiscal 2016 en función de lo que establece la Línea Base Contractual.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 30 de abril de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

KAMANA SERVICES S.A.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

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

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

KAMANA SERVICES S.A.

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

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

Durante el año 2017, se procedió a corregir y reestructurar los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores” como se muestra a continuación:

Conciliación al 31 de diciembre de 2016:

	Saldo anterior al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Ajuste NIC 8 (1)	Saldo ajustado al 31 de diciembre de <u>2016</u>
Activos corrientes			
Clientes	<u>40,609,056</u>	<u>18,751,815</u>	<u>59,360,871</u>
Activos no corrientes			
Otros activos	<u>90,954,104</u>	<u>(8,488,735)</u>	<u>82,465,369</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>7,728,520</u>	<u>(2,257,878)</u>	<u>5,470,642</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>(27,462,700)</u>	<u>8,005,202</u>	<u>(19,457,498)</u>
Ingresos operacionales			
Ingresos por prestación de servicios	<u>32,290,200</u>	<u>18,751,815</u>	<u>51,042,015</u>
Costos operacionales			
Costos de operación	<u>(40,625,316)</u>	<u>(8,488,736)</u>	<u>(49,114,052)</u>
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	<u>(2,430,511)</u>	<u>2,257,877</u>	<u>172,634</u>

- (1) La Compañía en el 2016 reconoció ingresos por los servicios prestados de abril a diciembre por US\$24,748,894, los cuales no fueron facturados porque la Compañía no contaba con las respectivas aprobaciones de Petroamazonas EP. Durante el 2017 Petroamazonas aprobó las planillas del 2016 por un monto de US\$43,500,710; generando una variación en el reconocimiento del ingreso por US\$18,751,815 y en la amortización de otros activos por US\$8,488,736, por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida variación, procedió a restablecer los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

2.3 Conversión de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

KAMANA SERVICES S.A.

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

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación -

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

KAMANA SERVICES S.A.

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Clientes:** Corresponden a los montos adeudados por Petroamazonas EP por la prestación de servicios principales y servicios suplementarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados en el corto plazo.
- (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Incluye valores que debe ser reembolsados por el accionista de la Compañía “Tecpetrol Servicios S.L., este valor fue generado de acuerdo a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2017, publicada el 20 de mayo de 2017 en el registro oficial No. 759.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

KAMANA SERVICES S.A.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Maquinaria y equipos

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de la maquinaria y equipos se registran con cargo a las operaciones del año.

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

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

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

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

2.7 Software

El software es registrado al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo histórico incluye tanto los costos incurridos en adquirir el activo como los desembolsos posteriores para poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil (3 años).

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el activo esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

KAMANA SERVICES S.A.

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

2.8 Otros activos

La Compañía reconoce como otros activos los derechos que se originan en el “Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, en los campos Edén Yuturi y Pañacocha de la Región Amazónica Ecuatoriana”, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

La amortización es calculada sobre una base mensual, considerando las unidades de producción incremental para el total de producción incremental futura que la Administración estima serán producidas mensualmente hasta la terminación del contrato.

2.9 Deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipos, software y otros activos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como los niveles de producción de petróleo total en el área de actividades (campos Edén Yuturi y Pañacocha), inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Compañía prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones. Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% y 25% después del análisis realizado.

KAMANA SERVICES S.A.

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Amortización para fines tributarios

Los contratos celebrados con las empresas públicas de hidrocarburos para el mejoramiento, optimización e incremento de la producción de crudo o derivados, así como obras y servicios relacionados con la operación de cualquier fase de la industria petrolera, incluyendo actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento de optimización de costos y otras actividades relacionadas, estarán sujetos a las disposiciones del Título Primero de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a la Reforma al Reglamento para la Aplicación del Régimen Tributario Interno mediante Decreto Ejecutivo No. 986 publicado en Registro Oficial 618 del 13 de enero de 2012, y supletoriamente al contrato y sus anexos, mencionado en la Nota 1.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. El impuesto diferido está calculado considerando el decremeto progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los costos de operación. Según Acuerdo Ministerial No. MDT-2017-0184, el Ministerio de Trabajo autoriza a las Compañías Kamana Services S.A., Consorcio Shushufindi S.A., Schlumberger Surencos S.A., Schlumberger del Ecuador S.A., Tecpeservices S.A., Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, y Shaya del

KAMANA SERVICES S.A.

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

Ecuador S.A. para que sean consideradas como una sola para efecto del reparto de utilidades a sus trabajadores, en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados del año y las pérdidas o ganancias actuariales se registran como otros resultados integrales.

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

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por prestación de servicios se registran en el periodo en el cual se devengan, y cuando estos puedan ser estimados con fiabilidad y corresponden a la contraprestación de las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento en la optimización de costos operativos variables y la prestación de servicios complementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos mencionado en la Nota 1.

KAMANA SERVICES S.A.

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

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas o especialistas internos. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Maquinaria y equipos y Software:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Otros activos:** La estimación de la producción incremental hasta el fin del proyecto para la determinación de la amortización se lo hace por pozo. Los pozos nuevos están divididos en tres grupos dependiendo de la arena, zona del campo y/o característica petrofísica; estos grupos tipo tienen diferentes porcentajes de declinación en el tiempo. La producción incremental de dichos pozos se estima en función al caudal inicial del pozo y dependiendo del grupo al que pertenezcan se aplica el porcentaje de declinación correspondiente. Los pozos de workover, al tener ya un historial de producción cuentan con una línea base; después de la intervención se cuenta con un caudal inicial del pozo al cual se aplica el porcentaje de declinación del campo y se descuenta la línea base para obtener únicamente la producción incremental.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

KAMANA SERVICES S.A.

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

La Compañía opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas. Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo su efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea con las siguientes calificaciones crediticias:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Compañía es Petroamazonas EP con quienes mantienen un Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, en el campo Edén Yuturi, Pañacocha y Tumali de la Región Amazónica Ecuatoriana. En este contrato se establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, Petroamazonas EP mantendrá en el Banco Central, durante Plazo de Vigencia del Contrato, un fideicomiso exclusivo para el Contrato, al que se deberá aportar un porcentaje de los ingresos provenientes de la exportación de toda la Producción por Optimización, Producción por Recuperación Mejorada y Producción de Petróleo Crudo Nuevo del Área de Contrato, que se destinarán exclusivamente al pago del ingreso de la Contratista por Servicios Principales, sin embargo por la situación económica del país, los aportes producto de los ingresos provenientes de la explotación de petróleo crudo no han podido ser alocados en su totalidad en dicho fideicomiso.

(b) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante el año 2017 y 2016, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y aportes de sus accionistas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

KAMANA SERVICES S.A.

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

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,786,512
Cuentas por pagar entidades relacionadas	86,459,263
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,989,918
Cuentas por pagar entidades relacionadas	58,720,920

(c) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Los ratios de apalancamiento, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,786,512	27,989,918
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	86,459,263	58,720,920
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(29,734,390)</u>	<u>(35,339)</u>
Deuda neta	69,511,385	86,675,499
Total patrimonio	<u>104,901,563</u>	<u>80,542,554</u>
Capital total	<u>174,412,948</u>	<u>167,218,053</u>
Ratio de apalancamiento	40%	52%

KAMANA SERVICES S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,337,785	-	35,339	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes	90,247,030	-	59,360,871	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	223,913	-	559,782
Total activos financieros	120,584,815	223,913	59,396,210	559,782
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,786,512	-	27,989,918	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	86,459,263	-	58,720,920	-
Total pasivos financieros	99,245,775	-	86,710,838	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	29,733,890	34,839
Notas de crédito por devolución de Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	603,395	-
	30,337,785	35,339

(1) Comprende saldos de libre disponibilidad mantenidos en la cuenta corriente del Banco Pichincha.

KAMANA SERVICES S.A.

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

7. CLIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios principales facturados	75,151,456	15,860,162
Servicios principales no facturados	<u>15,095,574</u>	<u>43,500,709</u>
	<u>90,247,030</u>	<u>59,360,871</u>

Corresponden a montos pendientes por recuperar correspondientes a servicios principales facturados a Petroamazonas EP desde el año 2016 y hasta la fecha de estos estados financieros.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta 30 días	8,501,566	11%
De 61 a 90 días	63,709,047	85%
De 91 a 120 días	-	0%
Más de 120 días	<u>2,940,843</u>	<u>8,446,262</u>
	<u>75,151,456</u>	<u>53%</u>
	<u>7,413,900</u>	<u>47%</u>
	<u>15,860,162</u>	

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre de 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tubería	58,185	42,368
Casing	119,254	309,555
Accesorios	<u>170,199</u>	<u>206,579</u>
	<u>347,638</u>	<u>558,502</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

9. MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016						
Costo Histórico	209,616	122,710	90,159	102,420	386,088	910,993
Depreciación acumulada	(6,311)	(717)	(3,109)	(5,003)	(72,047)	(87,187)
Valor en libros	<u>203,305</u>	<u>121,993</u>	<u>87,050</u>	<u>97,417</u>	<u>314,041</u>	<u>823,806</u>
Movimientos 2016						
Adiciones	10,086	-	-	27,905	-	37,991
Depreciación del año	(10,733)	(12,271)	(9,016)	(10,494)	(128,682)	(171,196)
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo	219,702	122,710	90,159	130,325	386,088	948,984
Depreciación acumulada	(17,044)	(12,988)	(12,125)	(15,497)	(200,729)	(258,383)
Valor en libros	<u>202,658</u>	<u>109,722</u>	<u>78,034</u>	<u>114,828</u>	<u>185,359</u>	<u>690,601</u>
Movimientos 2017						
Adiciones	337,827	-	-	565	-	338,392
Depreciación del año	(20,838)	(12,271)	(9,016)	(13,047)	(128,684)	(183,856)
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo	557,529	122,710	90,159	130,890	386,088	1,287,376
Depreciación acumulada	(37,882)	(25,259)	(21,141)	(28,544)	(329,413)	(442,239)
Valor en libros	<u>519,647</u>	<u>97,451</u>	<u>69,018</u>	<u>102,346</u>	<u>56,675</u>	<u>845,137</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

10. SOFTWARE

	<u>Software</u>
Al 1 de enero de 2016	
Costo histórico	3,789,592
Amortización acumulada	<u>(1,150,261)</u>
	<u>2,639,331</u>
Movimientos 2016	
Adiciones	480,629
Software en implementación	<u>(330,189)</u>
Amortización del año	<u>(1,273,598)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	
Costo histórico	3,940,032
Amortización acumulada	<u>(2,423,859)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>1,516,173</u>
Movimientos 2017	
Adiciones	8,140
Software en implementación (1)	<u>215,309</u>
Amortización del año	<u>(1,315,480)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo histórico	4,163,481
Amortización acumulada	<u>(3,739,339)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>424,142</u>

(1) Corresponde a software para el monitoreo de los pozos.

KAMANA SERVICES S.A.

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

11. OTROS ACTIVOS

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

	<u>Inversión en actividades de optimización de la producción</u>	<u>Trabajos en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016			
Costo	85,589,989	16,373,978	101,963,967
Amortización acumulada	(4,342,470)	-	(4,342,470)
	<u>81,247,519</u>	<u>16,373,978</u>	<u>97,621,497</u>
Movimientos 2016			
Adiciones	-	17,525,430	17,525,430
Transferencias (1)	19,904,627	(19,904,627)	-
Amortización del año	(32,681,558)	-	(32,681,558)
	<u>68,470,588</u>	<u>13,994,781</u>	<u>82,465,369</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Costo	105,494,616	13,994,781	119,489,397
Amortización acumulada	(37,024,028)	-	(37,024,028)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>68,470,588</u>	<u>13,994,781</u>	<u>82,465,369</u>
Movimientos 2017			
Adiciones	-	32,238,406	32,238,406
Transferencias (1)	38,120,064	(38,120,064)	-
Amortización del año	(42,659,515)	-	(42,659,515)
	<u>63,931,137</u>	<u>8,113,123</u>	<u>72,044,260</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	143,614,680	8,113,123	151,727,803
Amortización acumulada	(79,683,543)	-	(79,683,543)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>63,931,137</u>	<u>8,113,123</u>	<u>72,044,260</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Perforación	-	140,002
Completación	-	-
Workovers	29,819,915	17,916,018
Facilidades	7,255,509	1,150,367
Otros	1,044,640	698,240
	<u>38,120,064</u>	<u>19,904,627</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	632,027	6,495,452
Proveedores del exterior	-	-
Facturas por recibir (1):		
Servicios de perforación	9,725,535	14,922,327
Servicios técnicos especializados	184,965	304,076
Adquisición de tubería	-	1,204,412
Construcción de facilidades	350,790	1,812,923
Otras cuentas por pagar	<u>1,893,195</u>	<u>3,250,728</u>
	<u><u>12,786,512</u></u>	<u><u>27,989,918</u></u>

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	21,416,992	14,207,639
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	2,911,247	1,657,345
Wester Geco S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	-	295,686
			<u><u>24,328,239</u></u>	<u><u>16,160,670</u></u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	5,161,924	3,256,908
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	364,377	-
Tecpeservices S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	2,354,857	2,030,418
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de bienes y servicios	-	1,650
			<u><u>7,881,158</u></u>	<u><u>5,288,976</u></u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar accionistas (1)	<u>223,913</u>	<u>559,782</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Schlumberger del Ecuador S.A.	86,459,263	49,951,220
Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP	-	5,866,029
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	-	312,795
Shaya del Ecuador SA	-	4,213
Tecpeservices S.A.	-	2,586,663
	<u>86,459,263</u>	<u>58,720,920</u>

- (1) Mediante Registro oficial No. 759 publicado el 20 de mayo de 2016 se emitió 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 2017, donde se establece que las sociedades no residentes que sean propietarias de bienes inmuebles y/o derechos representativos de capital en el Ecuador deberán pagar una contribución del 0.9% sobre los derechos representativos de capital, calculados al 31 de diciembre de 2016. En Octubre 2017 Shushufindi Holdings S.A. acreditó el monto correspondiente a la contribución realizada en el año 2016.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengen intereses y se estiman cancelar en el corto plazo.

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,984,711	15,539,341
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	7,723,309	819,631
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	-	195,151
	<u>13,708,020</u>	<u>16,554,123</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

14.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	93,970	134,486
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	58	
Impuesto a la renta por pagar	<u>8,099,516</u>	-
	<u>8,193,544</u>	<u>134,486</u>

14.3 Gasto Impuesto a la renta

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	9,993,500	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(3,918,987)</u>	<u>172,634</u>
	<u>6,074,513</u>	<u>172,634</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

14.4 Conciliación tributaria – contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	35,811,178	(797,470)
Menos: Participación trabajadores	<u>(5,371,677)</u>	-
Utilidad antes de Impuesto a la renta	30,439,501	(797,470)
Más: Gastos no deducibles (1)	42,686,799	32,694,332
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(15,692,393)</u>	<u>(85,589,989)</u>
Menos: Amortización pérdidas tributarias años anteriores (3)	<u>(14,358,476)</u>	-
Utilidad gravable	43,075,431	(53,693,127)
Tasa impositiva 22%	5,685,957	-
Tasa impositiva 25%	<u>4,307,543</u>	-
Impuesto a la renta causado	9,993,500	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(1,698,833)	(195,151)
Menos: Crédito tributario años anteriores	<u>(195,151)</u>	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>8,099,516</u>	<u>(195,151)</u>

- (1) Incluye principalmente la amortización contable de otros activos que para fines tributarios no son deducibles del Impuesto a la renta corriente.
- (2) Correspondiente a la amortización tributaria de otros activos, tomando en consideración las bases para su cálculo.
- (3) Corresponde al 25% de la utilidad gravable como límite para amortización de pérdidas tributarias.

14.5 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	14,768,510	16,155,153
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(5,378,880)</u>	<u>(10,684,511)</u>
	<u>9,389,630</u>	<u>5,470,642</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

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

Al 1 de enero de 2015	5,298,009
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>172,633</u>
Al 31 de diciembre de 2016	5,470,642
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,918,988</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>9,389,630</u>

Composición:

	<u>Otros activos</u>	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	955,343	4,342,666	5,298,009
Crédito a resultados	(11,639,855)	11,812,488	<u>172,633</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(10,684,512)	16,155,154	5,470,642
Crédito a resultados	5,305,631	(1,386,643)	<u>3,918,988</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(5,378,881)	14,768,511	<u>9,389,630</u>

14.6 Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2017, la Compañía acumula pérdidas tributarias por un total de US\$59,074,039 (2016: US\$73,432,516) por este concepto, ya que en el 2017 la compañía amortizo USD\$ 14,358,476.

14.7 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la

KAMANA SERVICES S.A.

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

Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2017.

Con fecha 30 de septiembre de 2015 Kamana Services S.A. presentó una consulta de valoración previa de precios de transferencia para el incremento del límite de deducibilidad por pagos de regalías y servicios con partes relacionadas ante el Servicio de Rentas Internas con trámite No. 117012015323494, esta consulta fue absuelta el 12 de abril de 2016 en la cual resuelve que los pagos realizados por servicios petroleros, servicios especializados, servicios técnicos y de asistencia técnica prestados por Schlumberger del Ecuador S.A., Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, Tecpeservices S.A. y Saxon Energy del Ecuador S.A., cumplen con el Principio de Plena Competencia y el límite de deducibilidad queda incrementado a la sumatoria de los valores resultantes de la aplicación de la metodología de precios de transferencia aprobada desde del periodo fiscal 2015 hasta el periodo fiscal 2019 de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC14-00001048.

En función de los mencionado anteriormente, la Compañía no está obligada para la presentación del informe de Precios de Transferencia en el año 2017 y 2016.

14.8 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

14.9 Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

KAMANA SERVICES S.A.

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

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

KAMANA SERVICES S.A.

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

15. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2017</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios empleados (1)	25,777	790,953	(791,967)	24,763
Participación Laboral	-	5,371,677	-	5,371,677
	<u>25,777</u>	<u>6,162,630</u>	<u>(791,967)</u>	<u>5,396,440</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	18,485	16,841	-	35,326
Desahucio (2)	8,691	11,254	-	19,945
	<u>27,176</u>	<u>28,095</u>	<u>-</u>	<u>55,271</u>
<u>2016</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios empleados (1)	40,395	737,255	(751,873)	25,777
	<u>40,395</u>	<u>737,255</u>	<u>(751,873)</u>	<u>25,777</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	33,918	-	(15,433)	18,485
Desahucio (2)	12,165	-	(3,474)	8,691
	<u>46,083</u>	<u>-</u>	<u>(18,907)</u>	<u>27,176</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros beneficios a la seguridad social.
- (2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (3)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

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

KAMANA SERVICES S.A.

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	18,485	33,918	8,691	12,165	27,176	46,083
Costos por servicios corrientes	15,159	22,057	5,832	15,817	20,991	37,874
Costo por intereses	765	1,478	360	530	1,125	2,008
Pérdida (ganancia) actuarial	2,371	(16,077)	5,062	(19,821)	7,433	(35,898)
Reducciones y liquidaciones	(1,454)	(22,891)	-	-	(1,454)	(22,891)
Al 31 de diciembre	35,326	18,485	19,945	8,691	55,271	27,176

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	15,159	22,057	5,832	15,817	20,991	37,874
Costo por intereses	765	1,478	360	530	1,125	2,008
Reducciones y liquidaciones	-	(22,891)	-	-	-	(22,891)
Al 31 de diciembre	15,924	644	6,192	16,347	22,116	16,991

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$100,000,000 y al 31 de diciembre de 2017 comprende 100,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 9 de diciembre de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$18,949,994 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 12 de febrero de 2016 por US\$18,950,000.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 9 de noviembre de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,000 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 2015 por US\$20,000,000.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 31 de julio de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,000 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 6 de octubre de 2015 por US\$20,000,000.

KAMANA SERVICES S.A.

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

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 9 de junio de 2015 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,000 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 28 de julio de 2015 por US\$20,000,000.

Durante el 2014, según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 13 de noviembre de 2014 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20,000,015 que se realizó en efectivo dicho aumento de capital con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 13 de diciembre de 2014 por US\$20,000,000.

17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de operación	389,826	-	389,826
Servicios técnicos generales	5,664,973	-	5,664,973
Remuneraciones y beneficios sociales	880,756	124,963	1,005,719
Participación laboral	4,195,737	1,175,940	5,371,677
Impuestos y contribuciones	-	304,581	304,581
Rentas (equipos e inmuebles)	2,279,997	84,614	2,364,611
Depreciaciones y amortizaciones	43,987,267	171,584	44,158,851
Seguridad y medio ambiente	402,622	727,109	1,129,731
Otros costos y gastos	989,367	699,301	1,688,668
	<u>58,790,545</u>	<u>3,288,092</u>	<u>62,078,637</u>

KAMANA SERVICES S.A.

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

<u>2016</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de operación	4,927,912	-	4,927,912
Servicios técnicos generales	5,494,795	-	5,494,795
Remuneraciones y beneficios sociales	674,830	110,271	785,101
Impuestos y contribuciones	-	298,161	298,161
Rentas (equipos e inmuebles)	1,934,768	122,006	2,056,774
Depreciaciones y amortizaciones	33,967,427	158,925	34,126,352
Seguridad y medio ambiente	635,500	594,095	1,229,595
Otros costos y gastos	1,478,820	1,441,975	2,920,795
	<u>49,114,052</u>	<u>2,725,433</u>	<u>51,839,485</u>

19. HECHOS POSTERIORES

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