



# **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Consortio Shushufindi S.A.

Quito, 9 de junio de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Consortio Shushufindi S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración del Consortio Shushufindi S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Consortio Shushufindi S.A.  
Quito, 9 de junio de 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consortio Shushufindi S.A. al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

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

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**


**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**


(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	65,857,105	46,722,744
Clientes	8	65,192,871	50,112,469
Otras cuentas por cobrar		24,779	105,548
Anticipos	9	31,692	1,099,450
Impuestos por recuperar	15	57,917,562	56,067,958
<b>Total activos corrientes</b>		<u>189,024,009</u>	<u>154,108,169</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	10	7,039,029	8,260,359
Otros activos	11	920,388,528	629,162,214
Impuesto a la renta diferido	15	8,214,101	2,294,642
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>935,641,658</u>	<u>639,717,215</u>
<b>Total activos</b>		<u>1,124,665,667</u>	<u>793,825,384</u>

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

  
Francisco Giraldo  
Gerente General

  
María del Mar Palacios  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

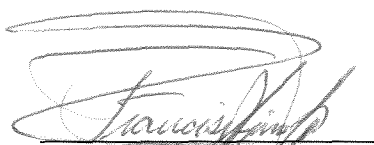
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

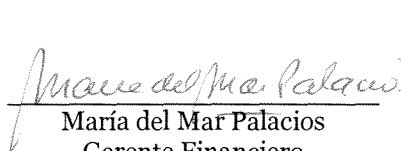
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	12	11,829,529	10,377,217
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	108,648,302	93,187,100
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	80,023,284	152,941,235
Beneficios a empleados	16	35,130,217	19,757,055
Impuestos por pagar	15	41,282,943	22,174,024
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>276,914,275</u>	<u>298,436,631</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	12	496,744,651	300,000,000
Obligaciones por beneficios definidos	16	167,838	84,032
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>496,912,489</u>	<u>300,084,032</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>773,826,764</u>	<u>598,520,663</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		100,000,000	50,000,000
Aporte para futuras capitalizaciones		820	50,000,820
Reserva legal		9,533,862	846,607
Resultados acumulados		241,304,221	94,457,294
<b>Total patrimonio</b>		<u>350,838,903</u>	<u>195,304,721</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,124,665,667</u>	<u>793,825,384</u>

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

  
Francisco Giraldo  
Gerente General

  
María del Mar Palacios  
Gerente Financiero

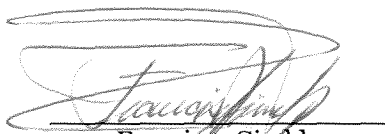
  
Daniel Zambonino  
Contador

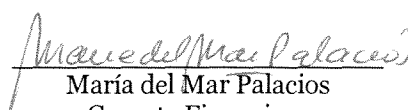
**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**


**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por prestación de servicios		442,458,719	261,631,792
Ingresos por servicios suplementarios		23,216,333	23,007,489
		<u>465,675,052</u>	<u>284,639,281</u>
Costos de operación	6	<u>(233,475,472)</u>	<u>(151,972,523)</u>
Utilidad bruta		232,199,580	132,666,758
Otros ingresos		1,159	1,273,950
Gastos de administración	6	(16,399,924)	(11,557,671)
Gastos financieros		<u>(17,549,845)</u>	<u>(11,165,333)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		198,250,970	111,217,704
Impuesto a la renta	15	<u>(42,695,391)</u>	<u>(24,345,152)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>155,555,579</u>	<u>86,872,552</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales		<u>(21,397)</u>	<u>(34,721)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>155,534,182</u>	<u>86,837,831</u>

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

  
Francisco Giraldo  
Gerente General

  
María del Mar Palacios  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador

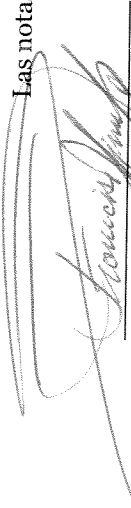
**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**


(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	1,000	99,999,820	-	8,466,070	108,466,890
Aumento de capital	49,999,000	(49,999,000)	-	-	-
Según Acta de Junta General de Accionistas del 22 de mayo de 2013:					
Constitución reserva legal	-	-	846,607	(846,607)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	86,872,552	86,872,552
Otros resultados integrales	-	-	-	(34,721)	(34,721)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	50,000,000	50,000,820	846,607	94,457,294	195,304,721
Aumento de capital	50,000,000	(50,000,000)	-	-	-
Según Acta de Junta General de Accionistas del 22 de mayo de 2014:					
Constitución reserva legal	-	-	8,687,255	(8,687,255)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	155,555,579	155,555,579
Otros resultados integrales	-	-	-	(21,397)	(21,397)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000,000	820	9,533,862	241,304,221	350,838,903

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

  
Francisco Gifaldo  
Gerente General

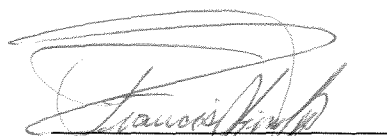
  
Maria del Mar Palacios  
Gerente Financiero

  
Daniel Zambonino  
Contador


**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		198,250,970	111,217,704
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	10 y 11	136,970,596	69,991,996
Participación laboral		34,985,465	
Beneficios sociales	16	2,239,220	19,757,055
Obligaciones por beneficios definidos		62,408	28,579
Intereses provisionados		17,549,845	10,377,217
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Clientes		(15,080,402)	(28,749,384)
Anticipos		1,067,758	2,914,822
Impuestos por recuperar		(1,849,604)	(31,789,723)
Otras cuentas por cobrar		80,768	184,057
Proveedores y otras cuentas por pagar		15,461,202	56,888,581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(72,917,951)	46,070,219
Impuestos por pagar		19,108,919	16,625,344
Beneficios a empleados		(21,851,523)	(2,025,412)
<b>Efectivo generado por las actividades de operación</b>		<u>314,077,672</u>	<u>271,491,055</u>
Pago de intereses por obligaciones financieras		(19,352,882)	-
Impuesto a la renta causado	15	(48,614,850)	(24,699,972)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>246,109,940</u>	<u>246,791,083</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo	10	(3,286)	(1,734,775)
Adiciones de otros activos	11	(426,972,294)	(504,901,150)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(426,975,579)</u>	<u>(506,635,925)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Préstamos adquiridos	12	200,000,000	300,000,000
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>200,000,000</u>	<u>300,000,000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		19,134,361	40,155,158
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	46,722,744	6,567,586
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>7</u>	<u>65,857,105</u>	<u>46,722,744</u>


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



Francisco Giraldo  
Gerente General



María del Mar Palacios  
Gerente Financiero



Daniel Zambonino  
Contador



## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Consortio Shushufindi S.A. fue constituida el 29 de noviembre de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de diciembre de 2011 y tiene su domicilio en la ciudad de Quito - Ecuador. El objeto social de la Compañía es participar, ya sea por cuenta propia, por cuenta de terceros, o en asociación con otros, y realizar todo tipo de actividades en el área de hidrocarburos.

La Compañía desarrolla sus actividades según el “Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana” suscrito con EP Petroecuador el 31 de enero de 2012. Dicho contrato tiene una vigencia de 15 años contados a partir de la fecha efectiva 6 de febrero de 2012 y cuyo objeto es el desarrollo de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, actividades de exploración, y asesoramiento en la optimización de costos operativos variables, los mismos que generan el derecho al cobro de una tarifa fija por barril de producción incremental acordado por las partes, más un porcentaje condicionado a si los costos operativos variables de la contratista disminuyen. Adicionalmente la Compañía prestará servicios suplementarios adicionales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del área de actividades a cargo de Petroamazonas EP, los cuales serán cobrados de acuerdo a la lista de precios vigente.

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

Al 31 de diciembre de 2014 los accionistas de la Compañía son Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 75% de las acciones (2013:65%) y Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 25% de las acciones (2013:20%). En junio del 2014, la Compañía KKR-SSFD, L.P., cedió el 10% de su participación en las acciones de la Compañía.

#### **Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional, sin embargo, la Administración de la Compañía considera que la situación descrita en el párrafo anterior no ha originado impactos y al tratarse de un proyecto a largo plazo (15 años), cualquier incidencia respecto a este tema esta siendo analizado, en

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

relación a posibles efectos puntuales e inmediatos sobre las operaciones de la Compañía, en el supuesto que los hubiera, sin perder de vista que la realidad económica del proyecto se debe tomar por toda la vida del mismo.

**Operaciones de la Compañía durante el 2014 y 2013**

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2014 fueron la culminación de reacondicionamientos de 27 pozos, trabajos de perforación y completación de 30 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: perforación y completación en 3 pozos nuevos, reacondicionamiento de 3 pozos y trabajos varios en facilidades.

Durante el año 2013 entre las principales actividades realizadas estuvieron la culminación de reacondicionamientos de 28 pozos, trabajos de perforación y completación de 38 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: perforación y completación en 5 pozos nuevos, reacondicionamiento de 4 pozos y trabajos varios en facilidades.

Al tratarse de un proyecto de actividades con inversiones a largo plazo, y cuya recuperación esta en función a la forma en que dichas actividades e inversiones ser realizan, es común en este tipo de negocios que durante un determinado periodo de tiempo, se presenten situaciones que se pueden entender como déficit de capital de trabajo, el cual si bien existe y tiene un carácter temporal, como se muestra al 31 de diciembre de 2014 (US\$84,634,915 (2013: US\$144,328,462), no significa que la Compañía se encuentre en una situación no prevista, por esa razón, y al haber sido previsto con anterioridad por la Administración de la Compañía se obtuvieron créditos del exterior, y que fueron recibidos entre enero y abril de 2015, con los cuales esta situación esta solventada.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 16 de marzo de 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 2014, 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

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 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.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(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.

**2.3 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 son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 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 2014, 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 otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados 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 entidades 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.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

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

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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 hasta en 30 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Se incluyen los valores que deben ser reembolsados por Petroamazonas EP por facturación ocasional, que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

**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) Obligaciones financieras: Corresponde a los créditos que la Compañía mantiene con las siguientes sociedades financieras del exterior:
  - Sociéte Générale domiciliada en Francia, el cual tiene como fecha de vencimiento el 9 de abril del 2018 con una tasa de interés del 5.06 % anual. Los intereses serán cancelados anualmente y el total del capital al vencimiento.
  - Natixis domiciliada en Francia, el cual tiene como fecha de vencimiento el 23 de julio del 2019. El capital se pagara en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito. El capital devengara un interés anual reajutable que se calculará y pagará sucesivamente: cada tres meses para los primeros dos pagos y desde el tercer pago en adelante cada 6 meses, aplicando para efectos de dicho cálculo de interés la tasa Libor más 2.375% sobre una base de 360 días por año.
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) 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

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Propiedades, planta y equipos

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipo	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación / Software	3

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



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 Otros activos**

La Compañía reconoce como otros activos los derechos que se originan en el contrato de provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

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 (enero de 2027).

**2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos y otros activos)**

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

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

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como los niveles de producción de petróleo total en el área de actividades (campo Shushufindi Aguarico), inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de 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.

**2.8 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.

**2.8.1 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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante el 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se redujo progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### 2.8.1.1 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 del 2012, y supletoriamente al contrato y sus anexos, mencionado en la Nota 1.

#### 2.8.2 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 decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.9 Beneficios a empleados

##### 2.9.1 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 N.0036, el Ministerio de Relaciones Laborales autoriza a las Compañías Consorcio Shushufindi S.A., Schlumberger Surencó S.A., Schlumberger del Ecuador S.A., Tecpeservices S.A. y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, 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) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 2.9.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

**2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 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.

**2.11 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 suplementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos mencionado en la Nota 1.

**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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.5)
- 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. (Nota 2.6)
- 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. (Nota 2.8)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9)

#### 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.

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Compañía es Petroamazonas EP con quienes mantienen un Contrato para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, en el campo Shushufindi - Aguarico de la Región Amazónica Ecuatoriana. En este contrato se establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, la compañía 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.

El Consorcio mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

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

(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 2014, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de aportes de sus accionistas, operaciones y créditos de entidades financieras.

Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de liquidez. El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 son menores a un año, y el pago del capital del crédito con la entidad financiera del Exterior Sociétés Générale se lo hará en su totalidad al vencimiento en cuatro años y para el caso del crédito con la entidad financiera del exterior Natixis el capital se pagara en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito.

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.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>			
Obligaciones financieras	18,953,709	35,937,666	535,937,666
Proveedores y otras cuentas por pagar	108,648,302	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	80,023,284	-	-
<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			
Obligaciones financieras	14,593,883	30,781,666	330,781,666
Proveedores y otras cuentas por pagar	93,187,100	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	152,941,235	-	-

(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 a corto plazo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos con entidades financieras	508,574,180	310,377,217
Proveedores y otras cuentas por pagar	108,648,302	93,187,100
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	80,023,284	152,941,235
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(65,857,105)	(46,722,744)
Deuda neta	631,388,662	509,782,808
Total patrimonio	350,838,902	195,304,721
Capital total	982,227,563	705,087,529
Ratio de apalancamiento	64%	72%

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(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 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	65,857,105	-	46,722,744	-
	65,857,105	-	46,722,744	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes	65,192,871	-	50,112,469	-
Otras cuentas por cobrar	24,780	-	105,548	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>131,074,755</b>	<b>-</b>	<b>96,940,760</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones Financieras	11,829,529	496,744,651	10,377,217	300,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	108,648,302	-	93,187,100	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	80,023,284	-	152,941,235	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>200,501,115</b>	<b>496,744,651</b>	<b>256,505,551</b>	<b>300,000,000</b>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	Costos de operación	Gastos administrativos	Total
Costos de operación	3,766,780	-	3,766,780
Servicios técnicos generales	30,234,628	-	30,234,628
Costos por servicios suplementarios	22,696,746	-	22,696,746
Remuneraciones y beneficios sociales	5,550,256	674,712	6,224,968
Participación laboral	27,610,575	7,374,890	34,985,465
Impuestos y contribuciones	-	1,613,211	1,613,211
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,515,547	520,193	3,035,739
Depreciaciones y amortizaciones	136,439,981	530,615	136,970,596
Seguridad y medio ambiente	2,973,339	986,092	3,959,431
Otros costos y gastos	1,687,620	4,700,213	6,387,833
	<u>233,475,472</u>	<u>16,399,924</u>	<u>249,875,396</u>
<u>2013</u>			
Costos de operación	11,465,593	-	11,465,593
Servicios técnicos generales	22,828,300	-	22,828,300
Costos por servicios suplementarios	22,545,537	-	22,545,537
Remuneraciones y beneficios sociales	3,424,205	888,658	4,312,863
Participación laboral	15,198,820	4,427,834	19,626,654
Impuestos y contribuciones	-	587,373	587,373
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,612,365	507,424	3,119,789
Depreciaciones y amortizaciones	69,658,981	333,015	69,991,996
Seguridad y medio ambiente	2,999,760	549,010	3,548,770
Otros costos y gastos	1,238,961	4,264,357	5,503,318
	<u>151,972,523</u>	<u>11,557,671</u>	<u>163,530,194</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,500	2,000
Bancos (1)	<u>65,855,605</u>	<u>46,720,744</u>
	<u>65,857,105</u>	<u>46,722,744</u>

- (1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior que se detallan a continuación:

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.	65,849,181	34,597,221
Banco Internacional S.A.	5,744	10,280,277
Banco Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	-	1,842,291
Banco Citibank N.A.	680	955
	<u>65,855,605</u>	<u>46,720,744</u>

**8. CLIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios principales (1)	43,245,675	31,544,973
Servicios suplementarios (2)	21,947,196	18,567,496
	<u>65,192,871</u>	<u>50,112,469</u>

- (1) Corresponde a la prestación de servicios del mes de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros estos montos han sido cobrados en su totalidad.
- (2) Corresponden a montos pendientes de recuperar por servicios suplementarios facturados a Petroamazonas EP del segundo semestre del 2014 y 2013, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros el saldo del 2014 se encuentra pendiente de recupero, mientras que por el año 2013 está pendiente un monto de US\$3,583,794.

**9. ANTICIPOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	-	957,438
Anticipo a empleados (Pensiones alimenticias)	889	400
Seguro pagado por anticipado	30,803	141,611
	<u>31,692</u>	<u>1,099,450</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Trabajos en curso	Software	Total
<b>Al 1 de enero de 2013</b>							
Costo Histórico	2,033,000	39,871	156,494	96,542	4,916,558	-	7,242,465
Depreciación acumulada	(7,633)	(59)	(2,462)	(8,652)	-	-	(18,806)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	2,025,367	39,812	154,032	87,890	4,916,558	-	7,223,659
<b>Movimientos 2013</b>							
Adiciones (1)	4,810,202	-	60,320	279,935	-	1,500,876	6,651,333
Transferencias	-	-	-	-	(4,916,558)	-	(4,916,558)
Depreciación del año	(365,060)	(3,987)	(19,014)	(96,483)	-	(213,531)	(698,075)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	4,445,142	(3,987)	41,306	183,452	(4,916,558)	1,287,345	1,036,701
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo Histórico	6,843,202	39,871	216,814	376,477	-	1,500,876	8,977,239
Depreciación acumulada	(372,693)	(4,046)	(21,476)	(105,135)	-	(213,531)	(716,881)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	6,470,509	35,825	195,338	271,342	-	1,287,345	8,260,359
<b>Movimientos 2014</b>							
Adiciones	148,017	7,856	12,530	31,882	-	228,697	428,982
Transferencias (1)	-	-	-	-	-	(425,696)	(425,696)
Depreciación del año	(694,001)	(4,343)	(21,835)	(128,621)	-	(375,816)	(1,224,617)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	(545,984)	3,513	(9,305)	(96,739)	-	(572,814)	(1,221,330)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>							
Costo Histórico	6,991,219	47,727	229,344	408,359	-	1,303,878	8,980,526
Depreciación acumulada	(1,066,695)	(8,390)	(43,311)	(233,756)	-	(589,347)	(1,941,498)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	5,924,525	39,337	186,033	174,603	-	714,531	7,039,029

- (1) En el mes de agosto se procedió a reasignar el software correspondiente al proyecto MIA a los "Otros Activos" considerando que el mismo forma parte de las actividades de las actividades comprometidas bajo en contrato con PAM, mencionado en Nota 1.



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. OTROS ACTIVOS**

Los otros activos se presentan a continuación:

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2013</b>			
Costo Histórico	161,610,287	40,762,073	202,372,360
Amortización acumulada	(8,817,375)	-	(8,817,375)
Valor en libros al 1 de enero de 2013	<u>152,792,912</u>	<u>40,762,073</u>	<u>193,554,985</u>
<b>Movimientos 2013</b>			
Adiciones (1)	423,876,744	81,024,406	504,901,150
Amortización del año	(69,293,921)	-	(69,293,921)
Valor en libros	<u>354,582,823</u>	<u>81,024,406</u>	<u>435,607,229</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Costo Histórico	585,487,031	121,786,479	707,273,510
Amortización acumulada	(78,111,296)	-	(78,111,296)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>507,375,735</u>	<u>121,786,479</u>	<u>629,162,214</u>
<b>Movimientos 2014</b>			
Adiciones (1)	432,883,707	-	432,883,707
Transferencias (2)	-	(5,911,413)	(5,911,413)
Amortización del año	(135,745,980)	-	(135,745,980)
Valor en libros	<u>297,137,727</u>	<u>(5,911,413)</u>	<u>291,226,314</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Costo Histórico	1,018,370,738	115,875,066	1,134,245,804
Amortización Acumulada	(213,857,276)	-	(213,857,276)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>804,513,462</u>	<u>115,875,066</u>	<u>920,388,528</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Perforación	169,816,967	189,094,427
Completación	54,411,801	73,628,323
Workovers	65,638,475	60,749,830
Facilidades	127,938,934	88,777,607
Otros	<u>15,077,530</u>	<u>11,626,557</u>
	<u>432,883,707</u>	<u>423,876,744</u>

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Corresponde a préstamos contraídos con:

La entidad financiera Société Générale de Francia, para el financiamiento de los compromisos contraídos con la suscripción del contrato mencionado en la Nota 1. El préstamo fue transferido a la compa a en dos

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

partes: i) US\$90 millones el 10 de abril de 2013, y ii) US\$210 millones el 7 de mayo de 2013. Ambos créditos tienen que ser cancelados al vencimiento el 9 de abril de 2018 y los intereses son devengados y pagados anualmente a una tasa de interés anual del 5.06%.

Natixis domiciliada en Francia, para el financiamiento de los compromisos contraídos con la suscripción del contrato mencionado en la Nota 1. Los tres desembolsos tienen fecha de vencimiento el 23 de julio del 2019 y serán cancelados en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito y los intereses se cancelaran sucesivamente: cada tres meses para los primeros dos pagos y desde el tercer pago en adelante cada 6 meses, aplicando para efectos de dicho cálculo de interés la tasa Libor más 2.375% sobre una base de 360 días por año. La tasa efectiva al cual se está devengando este crédito es de 3.93% anual, esta situación al 31 de diciembre de 2014 presenta una obligación financiera a valor presente de US\$196,744,651.

A continuación se detallan los principales préstamos bancarios:

Prestamista	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Société Générale	-	300,000,000	5.06%	US \$	abr-18
Natixis	200,000,000	-	Libor + 2,375%	US \$	jul-19
	200,000,000	300,000,000			

Los vencimientos anuales de capital de las dos obligaciones financieras incluido intereses devengados al 31 de diciembre son:

Años	2014	2013
2014	-	10,377,217
2015	11,829,528	-
2016	-	-
2017	40,000,000	-
2018	380,000,000	300,000,000
2019	80,000,000	-
	<u>511,829,528</u>	<u>310,377,217</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,069,530	8,775,589
Proveedores del exterior	221,913	463,679
<u>Facturas por recibir (1):</u>		
Servicios de perforación	63,344,156	52,105,368
Servicios técnicos especializados	693,810	587,555
Adquisición de tubería	1,252,733	1,694,094
Construcción de facilidades	31,519,444	18,611,482
Servicios suplementarios	8,198,191	9,052,082
Otras cuentas por pagar	2,348,526	1,897,251
	<u>108,648,302</u>	<u>93,187,100</u>

- (1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales y del exterior por bienes o servicios prestados hasta el 31 de diciembre del 2014 y 2013, los mismos cuentan con una orden de servicio aprobada por la compañía y está pendiente la factura, misma que se la recibe en el mes siguiente.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Inversiones en optimización de la producción</u></b>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	190,457,302	242,019,743
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	36,806,696	55,548,622
CPP	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	141,611,974	153,352,273
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	5,826,508	-
M-I Overseas Limited	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	65,032
Western GECCO S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	672,970
			<u>374,702,480</u>	<u>451,658,641</u>
<b><u>Costos de operación</u></b>				
Schlumberger Sureco S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios		225,199
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	35,191,736	36,032,400
Tecpeservices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	8,324,287	8,285,254
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	1,176,414	306,974
Service Petroliers Schlumberger	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	583,110	-
			<u>45,275,546</u>	<u>44,849,827</u>

## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Schlumberger del Ecuador S.A. (1)	78,869,832	122,090,444
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (2)	-	25,459,693
Tenaris Global Services Ecuador	568,235	4,683,835
Tecpeservices S.A. (2)	-	645,142
Western GECO S.A.	-	62,121
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	2,103	-
Service Petroliers Schlumberger	583,114	-
	<u>80,023,284</u>	<u>152,941,235</u>

- (1) Con fecha 29 de febrero de 2012, se celebró el “Acuerdo maestro de servicios (Temporal)” entre la Compañía y Schlumberger Surencó S.A., para la prestación de servicios petroleros por cuanto el Contratista está dedicado a la prestación de servicios para la industria petrolera, servicios integrados, construcción e intervención en pozos, y servicios auxiliares para la industria petrolera y de gas, el mismo que con fecha 23 de agosto de 2012 mediante “Acuerdo de cesión del convenio maestro de servicios (Temporal)” suscrito entre la Compañía, Schlumberger Surencó S.A. y Schlumberger del Ecuador S.A.; esta última asume todos los derechos y obligaciones establecidas en el acuerdo inicial.
- (2) Con fecha 5 de marzo de 2012, se celebró el “Contrato maestro de servicios” entre la Compañía y Tecpeservices S.A., para la prestación de servicios especializados de diseño conceptual, de consultoría general e inspección en materia petrolera, y supervisión de operaciones para la puesta en producción de pozos e instalaciones petroleras; el mismo que con fecha 29 de noviembre a través de la suscripción de la “Cesión parcial de órdenes de trabajo” celebrada entre la Compañía, Tecpeservices S.A., y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP en donde Tecpeservices S.A. cede y transfiere a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP todos los derechos y obligaciones que emanaren de las órdenes de trabajo que están listadas en Anexo 1 de dicha cesión.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

## 15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### 15.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	53,453,410	51,603,806
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	4,464,152	4,464,152
	<u>57,917,562</u>	<u>56,067,958</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15.2 Impuestos por pagar**

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	1,563,434	2,381,774
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	222,503	118,095
Impuesto a la renta por pagar	<u>39,497,006</u>	<u>19,674,155</u>
	<u>41,282,943</u>	<u>22,174,024</u>

**15.3 Gasto Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	48,614,850	24,699,972
Impuesto a la renta diferido	<u>(5,919,458)</u>	<u>(354,820)</u>
	<u>42,695,391</u>	<u>24,345,152</u>

**15.4 Conciliación tributaria - contable**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>198,250,970</u>	<u>111,217,704</u>
Menos - Deducciones Otras	-	(840,843)
Más - Gastos no deducibles (1)	136,045,390	69,576,841
Menos - Otras Deducciones (2)	<u>(113,319,770)</u>	<u>(67,681,103)</u>
	<u>22,725,620</u>	<u>1,054,895</u>
Base tributaria	220,976,589	112,272,599
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>48,614,850</u>	<u>24,699,972</u>

- (1) Incluye principalmente la amortización contable de Otros activos que para fines tributarios son no deducibles del impuesto a la renta corriente.
- (2) Correspondiente a la amortización tributaria de Otros activos, tomando en consideración las bases para su cálculo, mencionados en la Nota 2.8.1.1.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15.5 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	8,214,101	2,294,642
	<u>8,214,101</u>	<u>2,294,642</u>

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

Al 1 de enero de 2013	1,939,822
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>354,820</u>
Al 31 de diciembre de 2013	2,294,642
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,919,458</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>8,214,101</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido activo corresponde a la diferencia temporal que se mantiene en el rubro de Otros activos, pues el tratamiento tributario es diferente al contable.

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	198,250,970	111,217,704
Tasa impositiva vigente (%)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	43,615,213	24,467,895
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal, más los efectos del Impuesto a la renta diferido.	<u>(919,822)</u>	<u>(122,743)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>42,695,391</u>	<u>24,345,152</u>
Tasa efectiva	22%	22%

**15.6 Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el

## **CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para la transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **15.7 Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía está evaluando cada una de las reformas para medir el posible impacto que podrán tener durante los siguientes años fiscales.

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2014</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	130,401	2,239,220	(2,224,870)	144,751
Participación laboral (2)	19,626,654	34,985,465	(19,626,654)	34,985,465
	<u>19,757,055</u>	<u>37,224,685</u>	<u>(21,851,524)</u>	<u>35,130,216</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	69,392	68,147	-	137,539
Desahucio (3)	14,640	15,659	-	30,299
	<u>84,032</u>	<u>83,806</u>	<u>-</u>	<u>167,838</u>
<u>2013</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	65,844	130,401	(65,844)	130,401
Participación laboral (2)	1,959,568	19,626,654	(1,959,568)	19,626,654
	<u>2,025,412</u>	<u>19,757,055</u>	<u>(2,025,412)</u>	<u>19,757,055</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	18,549	50,843	-	69,392
Desahucio (3)	2,182	12,458	-	14,640
	<u>20,731</u>	<u>63,301</u>	<u>-</u>	<u>84,032</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos.

(2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año.

(3) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.91%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.3



## CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	69,392	18,549	14,641	2,182
Costos por servicios corrientes	50,440	21,947	14,971	5,759
Costo por intereses	4,857	1,298	1,012	151
Ganancia (pérdida) actuarial	21,374	28,173	23	6,548
Beneficios pagados	-	-	(348)	-
Reducciones y liquidaciones	(8,526)	(575)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>137,537</u>	<u>69,392</u>	<u>30,299</u>	<u>14,640</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	50,440	21,947	14,971	5,759
Costo por intereses	4,857	1,298	1,012	151
Beneficios pagados	-	-	(348)	-
Reducciones y liquidaciones	(8,526)	(575)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>46,771</u>	<u>22,670</u>	<u>15,635</u>	<u>5,910</u>

#### 17. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 100,000,000 (2013:US\$50,000,000) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Según el Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 17 del febrero de 2012 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$99,999,820, que se realizó en efectivo en el 2012, y del cual fueron capitalizados US\$ 49,999,000 con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 23 de julio del 2013 y US\$50,000,000 con fecha de anotación en el Registro Mercantil el 23 de abril del 2014.

#### 18. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \* \*