



CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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, 14 de abril de 2016

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 2015 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 de 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, 14 de abril 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 2015, 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, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

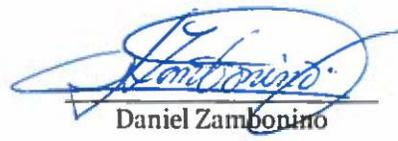
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	20,372,921	65,857,105
Clientes	8	193,083,453	65,192,871
Inventarios	9	2,328,831	24,780
Anticipos		57,252	31,692
Impuestos por recuperar	15	59,138,474	57,917,562
Total activos corrientes		<u>274,980,931</u>	<u>189,024,010</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	6,023,076	7,039,029
Otros activos	11	1,036,072,430	920,388,528
Impuesto a la renta diferido	15	11,324,442	8,214,101
Total activos no corrientes		<u>1,053,419,948</u>	<u>935,641,658</u>
Total activos		<u>1,328,400,879</u>	<u>1,124,665,668</u>

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


Francisco Giraldo
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero

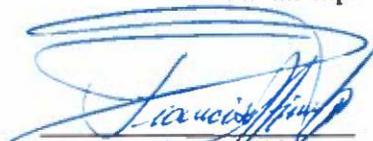

Daniel Zambonino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	12	14,659,327	11,829,529
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	68,053,445	108,648,303
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	13,796,928	80,023,284
Beneficios a empleados	16	37,070,826	35,130,217
Impuestos por pagar	15	44,975,342	41,282,943
Total pasivos corrientes		<u>178,555,868</u>	<u>276,914,276</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	12	638,246,465	496,744,651
Obligaciones por beneficios definidos	16	271,839	167,838
Total pasivos no corrientes		<u>638,518,304</u>	<u>496,912,489</u>
Total pasivos		<u>817,074,172</u>	<u>773,826,765</u>
PATRIMONIO			
Capital social		100,000,000	100,000,000
Aporte para futuras capitalizaciones		820	820
Reserva legal		25,089,420	9,533,862
Resultados acumulados		386,236,467	241,304,221
Total patrimonio		<u>511,326,707</u>	<u>350,838,903</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,328,400,879</u>	<u>1,124,665,668</u>

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


Francisco Giraldo
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zambonino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

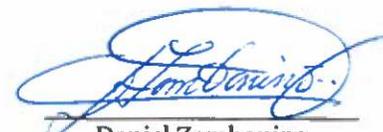
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por prestación de servicios		496,460,843	442,458,719
Ingresos por servicios suplementarios		19,677,515	23,216,333
		<u>516,138,358</u>	<u>465,675,052</u>
Costos de operación	6	<u>(268,199,712)</u>	<u>(233,475,472)</u>
Utilidad bruta		247,938,646	232,199,580
Otros ingresos		13,547	1,159
Gastos de administración	6	(11,933,581)	(16,399,924)
Gastos financieros		<u>(26,778,535)</u>	<u>(17,549,845)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		209,240,077	198,250,970
Impuesto a la renta	15	<u>(48,763,534)</u>	<u>(42,695,391)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>160,476,543</u>	<u>155,555,579</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>11,261</u>	<u>(21,397)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>160,487,804</u>	<u>155,534,182</u>

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


Francisco Giraldo
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zambonino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	50,000,000	50,000,820	846,607	(34,721)	94,492,015	195,304,721
Según acta de Junta General de Accionistas del 22 de mayo de 2014:						
Aumento de capital	50,000,000	(50,000,000)	-	-	-	-
Constitución reserva legal	-	-	8,687,255	-	(8,687,255)	-
Utilidad neta del año y resultado integral del año	-	-	-	(21,397)	155,555,579	155,534,182
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000,000	820	9,533,862	(56,118)	241,360,339	350,838,903
Según acta de Junta General de Accionistas del 9 de junio de 2015:						
Constitución reserva legal	-	-	15,555,558	-	(15,555,558)	-
Utilidad neta del año y resultado integral del año	-	-	-	11,261	160,476,543	160,487,804
Saldos al 31 de diciembre de 2015	100,000,000	820	25,089,420	(44,857)	386,281,324	511,326,707

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


Francisco Giraldo
Gerente General


Luis Debo
Gerente Financiero


Daniel Zamborino
Contador

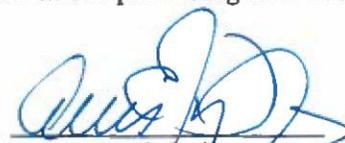
CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		209,240,078	198,250,970
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	10 y 11	172,379,020	136,970,596
Participación laboral	6	36,924,719	34,985,465
Beneficios sociales	16	1,485,167	2,239,220
Obligaciones por beneficios definidos	16	118,059	62,408
Intereses devengados		26,778,535	17,549,845
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>			
Clientes		(127,890,582)	(15,080,402)
Anticipos		(25,561)	1,067,759
Impuestos por recuperar		(1,220,914)	(1,849,604)
Inventarios		(2,304,051)	80,768
Proveedores y otras cuentas por pagar		(40,594,858)	15,461,202
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(66,226,356)	(72,917,951)
Impuestos por pagar		3,692,399	19,108,919
Beneficios a empleados		(36,469,277)	(21,851,523)
Obligaciones por beneficios definidos y pagados		(2,795)	-
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>175,883,583</u>	<u>314,077,672</u>
Pago de intereses por obligaciones financieras		(22,446,923)	(19,352,882)
Impuesto a la renta devengado	15	(51,873,876)	(48,614,850)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>101,562,784</u>	<u>246,109,940</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	10	(330,323)	(3,285)
Adiciones de otros activos	11	(286,716,645)	(426,972,294)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(287,046,968)</u>	<u>(426,975,579)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos adquiridos	12	<u>140,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>140,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(45,484,184)	19,134,361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>65,857,105</u>	<u>46,722,744</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>20,372,921</u>	<u>65,857,105</u>

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


Francisco Giraldo
Gerente General


Luis Dejo
Gerente Financiero


Daniel Zamborino
Contador

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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 2015 los accionistas de la Compañía son Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 75% de las acciones y Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 25% de las acciones. En junio del 2014, la Compañía KKR-SSFD, L.P. cedió el 10% de su participación en las acciones de la Compañía a los accionistas actuales.

1.1 Situación económica

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontándose en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada podría originar efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reformas en las actividades comprometidas, retrasos en el cobro de las cuentas por cobrar y dificultad de obtener financiamientos. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: negociar con los proveedores nuevas tarifas reducidas y nuevos términos de pago, y sinergias de 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.

1.2 Operaciones de la Compañía durante el 2015 y 2014

Entre las principales actividades realizadas durante el año 2015 fueron la culminación de reacondicionamientos de 18 pozos, trabajos de perforación y completación de 25 nuevos pozos, así como trabajos en las facilidades de campo. Adicionalmente, se presentan trabajos en curso de: perforación y completación en 4 pozos nuevos, reacondicionamiento de 8 pozos y trabajos varios en facilidades.

Durante el año 2014, las principales actividades 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.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 14 de abril de 2016 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 2015 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 2015, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	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 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 2015, 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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) **Cientes:** 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 sociedades financieras del exterior, ver Nota 12.
- (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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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 de 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 6.31% (2014: 6.54%) 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, ver 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, ver 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, ver Nota 2.8.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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, ver 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.

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-

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 2015, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones y créditos de entidades financieras del exterior.

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 2015 son menores a un año, y el pago del capital de los créditos con las entidades financieras del Exterior se lo hará en su totalidad al vencimiento en cinco años.

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.

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 1 y 2 <u>años</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Obligaciones financieras	25,172,151	475,274,734	213,625,191
Proveedores y otras cuentas por pagar	68,053,444	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	13,796,928	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 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	-	-

(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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total préstamos con entidades financieras	652,905,792	508,574,180
Proveedores y otras cuentas por pagar	68,053,444	108,648,302
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,796,928	80,023,284
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(20,372,921)</u>	<u>(65,857,105)</u>
Deuda neta	714,383,243	631,388,662
Total patrimonio	<u>513,036,834</u>	<u>350,838,902</u>
Capital total	<u>1,227,420,077</u>	<u>982,227,563</u>
Ratio de apalancamiento	58%	64%

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:

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	Corriente <u>US\$</u>	No corriente <u>US\$</u>	Corriente <u>US\$</u>	No corriente <u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>20,372,921</u>	-	<u>65,857,105</u>	-
	20,372,921	-	65,857,105	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes	<u>193,083,453</u>	-	<u>65,192,871</u>	-
Total activos financieros	<u>213,456,374</u>	-	<u>131,049,976</u>	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones Financieras	14,659,327	638,246,465	11,829,529	496,744,651
Proveedores y otras cuentas por pagar	68,053,445	-	108,648,303	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>13,796,928</u>	-	<u>80,023,284</u>	-
Total pasivos financieros	<u>96,509,700</u>	<u>638,246,465</u>	<u>200,501,116</u>	<u>496,744,651</u>

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 2015
(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>2015</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de operación	3,121,874	-	3,121,874
Servicios técnicos generales	27,206,517	-	27,206,517
Costos por servicios suplementarios	19,371,407	-	19,371,407
Remuneraciones y beneficios sociales	6,050,478	307,841	6,358,319
Participación laboral	33,346,487	3,578,232	36,924,720
Impuestos y contribuciones	-	2,345,995	2,345,995
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,223,717	48,386	2,272,103
Depreciaciones y amortizaciones	171,746,843	169,411	171,916,254
Seguridad y medio ambiente	3,964,315	880,536	4,844,851
Otros costos y gastos	1,168,074	4,603,180	5,771,254
	<u>268,199,712</u>	<u>11,933,581</u>	<u>280,133,294</u>
<u>2014</u>			
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	3,035,740
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	4,700,211	6,387,831
	<u>233,475,472</u>	<u>16,399,924</u>	<u>249,875,396</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos (1)	<u>20,371,421</u>	<u>65,855,605</u>
	<u>20,372,921</u>	<u>65,857,105</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	20,367,159	65,849,181
Banco Internacional S.A.	4,262	5,744
Banco Citibank N.A.	<u>-</u>	<u>680</u>
	<u>20,371,421</u>	<u>65,855,605</u>

8. CLIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios principales (1)	158,197,698	43,245,675
Servicios suplementarios (2)	<u>34,885,634</u>	<u>21,947,196</u>
	<u>193,083,333</u>	<u>65,192,871</u>

(1) Corresponde a la prestación de servicios de los meses de septiembre a diciembre de 2015, y diciembre de 2014, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros el saldo presentado no ha sido cobrado en su totalidad.

(2) Corresponden a montos pendientes por recuperar correspondientes a servicios suplementarios prestados a Petroamazonas desde el año 2013. Al respecto, la Administración considera que el saldo presentado es recuperable en su totalidad en el corto plazo.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tubería	645,171	-
Casing	1,398,389	-
Line pipe	149,519	-
Accesorios	<u>135,753</u>	<u>24,780</u>
	<u>2,328,832</u>	<u>24,780</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(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	Software	Total
Al 1 de enero de 2014						
Costo Histórico	6,843,202	39,871	216,814	376,477	1,500,876	8,977,240
Depreciación acumulada	(372,693)	(4,046)	(21,476)	(105,135)	(213,531)	(716,881)
Movimientos 2014						
Adiciones	148,017	7,856	12,530	31,882	228,697	428,982
Transferencias	-	-	-	-	(425,695)	(425,695)
Depreciación del año	(694,001)	(4,343)	(21,835)	(128,621)	(375,816)	(1,224,616)
Total movimiento de 2014	(545,984)	3,513	(9,305)	(96,739)	(572,814)	(1,221,329)
Al 31 de diciembre de 2014						
Costo Histórico	6,991,219	47,727	229,344	408,359	1,303,878	8,980,527
Depreciación acumulada	(1,066,694)	(8,389)	(43,311)	(233,756)	(589,347)	(1,941,497)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	5,924,525	39,338	186,033	174,603	714,531	7,039,030
Movimientos 2015						
Adiciones	28,836	28,559	2,939	63,541	206,448	330,323
Depreciación del año	(700,804)	(5,762)	(23,178)	(140,471)	(476,062)	(1,346,277)
Total movimiento de 2015	(671,968)	22,797	(20,239)	(76,930)	(269,614)	(1,015,954)
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo Histórico	7,020,055	76,286	232,283	471,900	1,510,326	9,310,850
Depreciación acumulada	(1,767,498)	(14,151)	(66,489)	(374,227)	(1,065,409)	(3,287,774)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	5,252,557	62,135	165,794	97,673	444,917	6,023,076

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(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
Al 1 de enero de 2014			
Costo Histórico	585,487,031	121,786,479	707,273,510
Amortización acumulada	<u>(78,111,296)</u>	<u>-</u>	<u>(78,111,296)</u>
Movimientos 2014			
Adiciones	-	432,883,707	432,883,707
Transferencias (1)	432,883,706	(438,795,120)	(5,911,414)
Amortización del año	<u>(135,745,980)</u>	<u>-</u>	<u>(135,745,980)</u>
Movimiento del año 2014	<u>297,137,726</u>	<u>(5,911,413)</u>	<u>291,226,313</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Costo Histórico	1,018,370,737	115,875,066	1,134,245,803
Amortización Acumulada	<u>(213,857,276)</u>	<u>-</u>	<u>(213,857,276)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>804,513,461</u>	<u>115,875,066</u>	<u>920,388,527</u>
Movimientos 2015			
Adiciones	-	286,716,645	286,716,645
Transferencias (1)	254,216,743	(254,216,743)	-
Amortización del año	<u>(171,032,742)</u>	<u>-</u>	<u>(171,032,742)</u>
Movimiento del año 2015	<u>83,184,001</u>	<u>32,499,902</u>	<u>115,683,903</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo Histórico	1,272,587,480	148,374,968	1,420,962,448
Amortización Acumulada	<u>(384,890,018)</u>	<u>-</u>	<u>(384,890,018)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>887,697,462</u>	<u>148,374,968</u>	<u>1,036,072,430</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Perforación	98,018,986	169,816,967
Completación	33,478,320	54,411,800
Workovers	34,695,189	65,638,475
Facilidades	88,024,247	127,938,934
Otros	<u>-</u>	<u>15,077,530</u>
	<u>254,216,743</u>	<u>432,883,706</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a préstamos contraídos con:

- a) La entidad financiera Société Générale de Francia, realizó el financiamiento de un préstamo que fue transferido a la Compañía en dos 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%.

En el año 2015 la Compañía recibió un nuevo desembolso con vencimiento al 10 de octubre de 2019 con una tasa de interés anual 3.40% semestral. Los intereses serán cancelados semestralmente y el total del capital al vencimiento.

- b) Natixis domiciliada en Francia, realizó el financiamiento del un préstamo que fue transferido a la Compañía en tres desembolsos, tienen fecha de vencimiento el 23 de julio de 2019 y serán cancelados en 5 pagos iguales en los 5 últimos semestres del plazo de vigencia del crédito. El capital devengará 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.

En abril del 2015 la Compañía recibió un nuevo desembolso con vencimiento el 24 de abril de 2020, el interés se calculará y pagará aplicando una tasa libor más 2.00% sobre una base de 360 días por año, el primer pago de intereses se lo realizará el primer mes de recibido el préstamo, el siguiente pago de intereses se lo realizará después de 5 meses y desde el tercer pago en adelante cada 6 meses.

A continuación se detallan los principales préstamos bancarios:

<u>2015</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción no corriente</u>	<u>Valor Total</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>
Institución bancaria					
Société Générale	-	300,000,000	300,000,000	5,06%	Apr-18
Société Générale	-	100,000,000	100,000,000	3,40%	Oct-19
Intereses devengados por pagar	<u>11,920,278</u>	-	<u>11,920,278</u>		
	<u>11,920,278</u>	<u>400,000,000</u>	<u>411,920,278</u>		
Natixis	-	200,000,000	200,000,000	Libor 2,375%	Oct-19
Natixis	-	40,000,000	40,000,000	Libor 2%	Apr-20
Intereses devengados por pagar	<u>2,739,050</u>	-	<u>2,739,050</u>		
	<u>2,739,050</u>	<u>240,000,000</u>	<u>242,739,050</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>14,659,327</u>	<u>640,000,000</u>	<u>654,659,327</u>		

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	Porción corriente	Porción no corriente	Valor Total	Tasa anual	Vencimiento
Institución bancaria					
Société Générale	-	300,000,000	300,000,000	5,06%	Apr-18
Intereses devengados por pagar	11,174,167	-	11,174,167		
	<u>11,174,167</u>	<u>300,000,000</u>	<u>311,174,167</u>		
Natixis	*	200,000,000	200,000,000	Libor 2,375%	Oct-19
Intereses devengados por pagar	655,362	-	655,362		
	<u>655,362</u>	<u>200,000,000</u>	<u>200,655,362</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>11,829,529</u>	<u>500,000,000</u>	<u>511,829,529</u>		

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	3,796,968	1,069,530
Proveedores del exterior	46,280	221,913
<u>Facturas por recibir (1):</u>		
Servicios de perforación	33,357,003	63,344,156
Servicios técnicos especializados	623,771	693,810
Adquisición de tubería	486,255	1,252,733
Construcción de facilidades	18,077,779	31,519,444
Servicios suplementarios	5,074,286	8,198,191
Otras cuentas por pagar	6,591,103	2,348,526
	<u>68,053,445</u>	<u>108,648,303</u>

- (1) Corresponden a compromisos de pago con proveedores locales y del exterior por bienes o servicios prestados hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Inversiones en optimización de la producción</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	126,064,650	190,457,302
Tenaris Global Services Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	30,487,032	36,806,696
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	113,364,778	141,611,974
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	3,777,329	5,826,508
			<u>273,693,789</u>	<u>374,702,480</u>
<u>Costos de operación</u>				
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	35,342,601	35,191,736
Tecpeservices S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	8,163,930	8,324,286
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	943,195	1,176,414
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	2,570,332	-
Service Petroliers Schlumberger	Proveedor relacionado	Compra de Bienes/Servicios	193,740	583,110
			<u>47,213,798</u>	<u>45,275,546</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Schlumberger del Ecuador S.A. (1)	11,839,352	78,869,832
Tenaris Global Services Ecuador	1,957,576	568,235
Saxon Energy Services del Ecuador S.A.	-	2,103
Service Petroliers Schlumberger	-	583,114
	<u>13,796,928</u>	<u>80,023,284</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. Con fecha 1 de diciembre del 2014 se firmó el “Acuerdo maestro de servicios (Definitivo)”.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	38,762,720	53,453,410
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	<u>20,364,894</u>	<u>4,464,152</u>
	<u>59,127,614</u>	<u>57,917,562</u>

15.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	714,964	1,563,434
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	831,524	222,503
Impuesto a la renta por pagar	<u>43,428,854</u>	<u>39,497,006</u>
	<u>44,975,342</u>	<u>41,282,943</u>

15.3 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	51,873,876	48,614,850
Impuesto a la renta diferido	<u>(3,110,342)</u>	<u>(5,919,459)</u>
	<u>48,763,534</u>	<u>42,695,391</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de 2015:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>209,240,078</u>	<u>198,250,970</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	171,191,370	136,045,390
Menos - Otras Deducciones (2)	<u>(152,414,408)</u>	<u>(113,319,770)</u>
	<u>18,776,962</u>	<u>22,725,620</u>
Base tributaria	<u>228,017,040</u>	<u>220,976,589</u>
Base Imponible Sujeta al 22%	171,012,780	220,976,589
Base Imponible Sujeta al 25%	57,004,260	-
Tasa impositiva	22%	22%
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>51,873,877</u></u>	<u><u>48,614,850</u></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.

15.5 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>11,324,442</u>	<u>8,214,101</u>
	<u><u>11,324,442</u></u>	<u><u>8,214,101</u></u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero de 2014	2,294,643
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,919,458</u>
Al 31 de diciembre de 2014	8,214,101
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,110,341</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>11,324,442</u></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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	209,240,078	198,250,970
Tasa impositiva vigente (%)	<u>23%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	47,742,945	43,615,213
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal.	<u>4,130,932</u>	<u>499,636</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>51,873,877</u></u>	<u><u>48,614,850</u></u>
Tasa efectiva	25%	25%

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 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 del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2015.

Con fecha 30 de septiembre de 2015 Consorcio Shushufindi 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. 117012015323488,

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

esta consulta fue absuelta el 8 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 tiene efecto de precios de transferencia en la determinación del impuesto a la renta del año 2015.

15.7 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 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.
- Extensión a 10 años del periodo 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 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.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que existirá un impacto directo con algunas de ellas.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. 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>2015</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	144,752	1,485,167	(1,483,812)	146,107
Participación laboral (2)	34,985,465	36,924,720	(34,985,465)	36,924,720
	<u>35,130,217</u>	<u>38,409,887</u>	<u>(36,469,277)</u>	<u>37,070,827</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	137,539	50,231	-	187,770
Desahucio (3)	30,299	56,566	(2,796)	84,069
	<u>167,838</u>	<u>106,797</u>	<u>(2,796)</u>	<u>271,839</u>
<u>2014</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	130,402	2,239,220	(2,224,870)	144,752
Participación laboral (2)	19,626,654	34,985,465	(19,626,654)	34,985,465
	<u>19,757,056</u>	<u>37,224,685</u>	<u>(21,851,524)</u>	<u>35,130,217</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>

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.46%	8.91%

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	137,537	69,392	30,299	14,641	167,836	84,033
Costos por servicios corrientes	62,926	50,440	18,445	14,971	81,371	65,411
Costo por intereses	8,996	4,857	1,951	1,012	10,947	5,869
Ganancia (pérdida) actuarial	(10,526)	21,374	(736)	23	(11,262)	21,397
Beneficios pagados	-	-	(2,795)	(348)	(2,795)	(348)
Costos por servicios pasados	-	-	36,905	-	36,905	-
Reducciones y liquidaciones	(11,164)	(8,526)	-	-	(11,164)	(8,526)
Al 31 de diciembre	187,769	137,537	84,070	30,299	271,839	167,836

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	62,926	50,440	18,445	14,971	81,371	65,411
Costo por intereses	8,995	4,857	1,951	1,012	10,946	5,869
Costos por servicios pasados	-	-	36,905	-	36,905	-
Reducciones y liquidaciones	(11,164)	(8,526)	573	-	(10,591)	(8,526)
Al 31 de diciembre	60,757	46,771	57,874	15,983	118,631	62,754

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 de 2015 comprende 100,000,000, 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 2015 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.

* * * * *