

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---



**1. INFORMACION GENERAL**

Consorcio 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.

Al 31 de diciembre de 2012 los accionistas de la Compañía son Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 60% de las acciones, Tecpetrol Servicios S.L., una compañía española que posee el 25% de las acciones y KKR - SSFD L.P. una compañía canadiense que posee el 15% de las acciones.

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 EP Petroecuador, 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.

**Operaciones de la Compañía**

Las principales actividades realizadas durante el año 2012 fueron la culminación de: reacondicionamientos de 19 pozos, trabajos de perforación y completación de 14 pozos nuevos, así como trabajos en las facilidades de campo, y trabajos en curso de: perforación y completación en 6 pozos nuevos, reacondicionamiento de 7 pozos, facilidades

## **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 2012 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 2012, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



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

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

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 de la Compañía.

### *(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 2012, 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 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:



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### **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 EP Petroecuador 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 EP Petroecuador por la prestación de servicios técnicos especializados en materia socio ambiental de línea base y monitoreo, realizados por la Compañía Cardo Entrix, INC., 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) 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.
- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan 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. Al 31 de diciembre de 2012 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

#### **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
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	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.

Propiedad planta y equipo en curso: Son bienes registrados en curso dado que al cierre del ejercicio fiscal no estuvieron completamente habilitados para empezar su depreciación.

## 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 y actividades de asistencia en la optimización de costos operativos y variables, 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 reservas incrementales que la Administración estima serán explotadas mensualmente hasta la terminación del contrato (enero de 2027).



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables.

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

**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

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



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.
- (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):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 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.



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados 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 vaya a ser necesaria 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 servicios prestados 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. 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. (Nota 2.5)

Otros activos: La estimación de la producción incremental hasta el fin del proyecto 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. La determinación de los porcentajes de amortización al cierre de cada año. (Nota 2.6)

- 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)
- 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)

#### **4. ADMINISTRACION DEL 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 riesgos de mercado, 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) Riesgos de mercado*

Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de liquidez.

##### *(b) 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 EP Petroecuador con quienes mantiene 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 el cual la cláusula Diez y ocho. Dos. Uno. Uno, establece que para garantizar el pago del Ingreso a la Contratista por Servicios Principales, la EP Petroecuador

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---



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.

(c) **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 2012, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de aportes de sus accionistas y operaciones.

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 2012 son menores a un año.

(d) *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.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(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:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,567,586	-	1,000	-
	6,567,586	-	1,000	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes	21,363,085	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	289,605	-	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>28,220,276</b>	<b>-</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	36,298,519	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	106,871,016	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>143,169,535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2012</u>	<u>Costo de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de operación	8,789,664	-	8,789,664
Servicios técnicos generales	12,946,888	-	12,946,888
Costos por servicios suplementarios	9,139,426	-	9,139,426
Remuneraciones y beneficios sociales	695,329	306,064	1,001,393
Participación laboral	1,959,568	-	1,959,568
Impuestos y contribuciones	-	1,522,299	1,522,299
Arrendos (equipos e inmuebles)	1,815,919	547,602	2,363,521
Depreciaciones y amortizaciones	8,825,008	11,173	8,836,181
Seguridad y medio ambiente	-	671,801	671,801
Otros gastos	-	1,428,656	1,428,656
	<b>44,171,802</b>	<b>4,487,595</b>	<b>48,659,397</b>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2,000	-
Bancos	6,565,586	1,000
	<u>6,567,586</u>	<u>1,000</u>

**8. CLIENTES**

Un resumen de clientes es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios principales (1)	12,301,395	-
Servicios suplementarios (2)	9,061,690	-
	<u>21,363,085</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a montos pendientes de recuperar por los meses de noviembre y diciembre a EP Petroecuador, los cuales a la fecha de preparación de estos estados financieros han sido cobrados en su totalidad.

(2) Corresponden a montos pendientes de recuperar por servicios suplementarios facturados a EP Petroecuador por el periodo comprendido entre febrero y diciembre de 2012, y los cuales se espera sean recuperados en el segundo semestre del año 2013.

**9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores (1)	4,004,858	-
Anticipo a empleados	1,111	-
Seguros Anticipados	8,303	-
	<u>4,014,272</u>	<u>-</u>

(1) Incluye principalmente US\$4,000,000 entregados como anticipo a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP para el desarrollo de facilidades.



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (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 (1)	Total
<b>Costo</b>						
Adiciones	2,033,000	39,871	156,494	96,542	4,916,558	7,242,464
	<u>2,033,000</u>	<u>39,871</u>	<u>156,494</u>	<u>96,542</u>	<u>4,916,558</u>	<u>7,242,464</u>
<b>De prec i a c i ó n</b>						
De prec i a c i ó n de la ñ o	(7,633)	(59)	(2,462)	(8,652)	-	(18,806)
De prec i a c i ó n acumulada	<u>(7,633)</u>	<u>(59)</u>	<u>(2,462)</u>	<u>(8,652)</u>	<u>-</u>	<u>(18,806)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>2,025,367</u>	<u>39,812</u>	<u>154,032</u>	<u>87,890</u>	<u>4,916,558</u>	<u>7,223,658</u>

(1) Incluye principalmente US\$4,651,825 correspondientes a equipos que serán utilizado para la construcción de un equipo de perforación.

**11. OTROS ACTIVOS**

Los otros activos se presentan a continuación:

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Trabajos en curso	Total
<b>Costo</b>			
Adiciones	161,610,287	40,762,073	202,372,360
	<u>161,610,287</u>	<u>40,762,073</u>	<u>202,372,360</u>
<b>Amortización</b>			
Amortización del año	(8,817,375)	-	(8,817,375)
Amortización acumulada	<u>(8,817,375)</u>	<u>-</u>	<u>(8,817,375)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>152,792,912</u>	<u>40,762,073</u>	<u>193,554,985</u>



**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	9,883,833	-
Proveedores del exterior	196,340	-
Facturas por recibir		
Servicios de perforación	8,784,899	-
Servicios técnicos especializados	2,952,008	-
Adquisición de tubería	315,171	-
Facilidades	14,154,974	-
Otras cuentas por pagar	11,295	-
	<u>36,298,520</u>	<u>-</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Inversiones en Optimización de la Producción</u>				
Schlumberger Sureco S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes / Servicios	10,567,821	-
Schlumberger del Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes / Servicios	97,262,464	-
Tecpeservices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	19,639,889	-
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	25,383,704	-
M-IOverseas Limited	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	302,598	-
Westem GECO S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	447,713	-
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	71,281	-
			<u>153,675,470</u>	<u>-</u>
<u>Costos de Operaciones</u>				
Schlumberger Sureco S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	12,857,021	-
Schlumberger del Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	15,919,381	-
Tecpeservices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	1,880,000	-
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	Proveedor Relacionado	Compra de bienes y servicios	15,313	-
			<u>30,671,715</u>	<u>-</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Schlumberger del Ecuador S.A. (1)	82,430,981	-
Schlumberger Surencó S.A. (1)	11,288,423	-
Tecpeservices S.A. (2)	6,896,089	-
Tenaris Global Services Ecuador (3)	6,097,168	-
M-I Overseas Limited	14,208	-
Western GECO S.A.	57,552	-
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	86,594	-
	<u>106,871,016</u>	<u>-</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.
- (3) Con fecha 17 de febrero del 2012 Tenaris Global Services Ecuador S.A. presenta la Propuesta para las provisiones destinadas a los trabajos de perforación y completaciones simples, workover, completación encamisado, duales, accesorios y line pipe en el campo Shushufindi

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**14.1 Impuestos por recuperar**

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20,697,063	
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	3,581,172	-
	<u>24,278,235</u>	<u>-</u>

**14.2 Impuestos por pagar**

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	1,787,619	-
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	35,751	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>3,725,310</u>	<u>-</u>
	<u>5,548,680</u>	<u>-</u>

**14.3 Gasto Impuesto a la renta**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	4,577,970	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,939,822)</u>	<u>-</u>
	<u>2,638,148</u>	<u>-</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



**14.4 Conciliación tributaria - contable**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	13,063,785	-
Menos - Participación laboral	(1,959,568)	-
Menos - Deducciones Otras	(45,000)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	8,845,001	-
	<u>6,840,433</u>	<u>-</u>
Base tributaria	19,904,218	-
Tasa impositiva	23%	-
Impuesto a la renta corriente	4,577,970	-
Impuesto a la renta diferido (2)	(1,939,822)	-
	<u>2,638,148</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la amortización anual del rubro otros activos la misma que para efectos tributarios comienza un año después del inicio de las actividades.

(2) Ver Nota 14.5

**14.5 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</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	1,939,822	-
	<u>1,939,822</u>	<u>-</u>

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



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

Al 1 de enero de 2011	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre de 2011	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,939,822</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u><u>1,939,822</u></u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011	-	-
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	-	-
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>1,939,822</u>	<u>1,939,822</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u><u>1,939,822</u></u>	<u><u>1,939,822</u></u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	11,104,218	-
Tasa impositiva vigente (%)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	2,553,970	-
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>2,024,000</u>	-
Impuesto a la renta corriente	<u><u>4,577,970</u></u>	-
Tasa efectiva	41%	-

#### **14.6 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 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 mes de junio del 2013 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 basados en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **14.7 Otros asuntos**

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>2012</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	-	65,844	-	65,844
Participación laboral (2)	-	1,959,568	-	1,959,568
	-	2,025,412	-	2,025,412
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	-	18,549	-	18,549
Desahucio (3)	-	2,182	-	2,182
	-	20,731	-	20,731

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7%	-
Tasa de incremento salarial	3%	-
Tasa de incremento de pensiones	3%	-
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	-
Tasa de rotación	8.90%	-
Vida laboral promedio remanente	7.4	-

(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 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)



**16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 1,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Según el acuerdo de Accionistas celebrado el 17 del febrero de 2012 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de USD\$ 99.999.820, el cual fue realizado en efectivo.

**17. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.

Francisco Giraldo  
Gerente General

Daniel Zambonino  
Contador