

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(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.

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 2013 y 2012 los accionistas de la Compañía son Shushufindi Holdings B.V. una compañía Holandesa que posee el 65% de las acciones (2012:60%), 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 10% de las acciones (2012:15%).

Operaciones de la Compañía durante el 2013 y 2012

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

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 23 de febrero de 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 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 2013, 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
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
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero de 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión' - Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero de 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable' - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo	1 de julio de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero de 2014

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

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

- (i) Clientes: Corresponden a los montos adeudados por Petroamazonas EP por la prestación de servicios principales y servicios suplementarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 30 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Se incluyen los valores que deben ser reembolsados por Petroamazonas EP por facturación ocasional, que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

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

- (i) Obligaciones financieras: Corresponde al crédito que la Compañía mantiene con la sociedad financiera del exterior Société Générale domiciliada en Francia, el cual tiene como fecha de vencimiento el 9 de abril del 2018 con una tasa de interés del 5.06 % anual. Los intereses serán cancelados anualmente y el total del capital al vencimiento.
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La amortización es calculada sobre una base mensual, considerando las unidades de producción incremental para el total de producción incremental futura que la Administración estima serán producidas mensualmente hasta la terminación del contrato (enero de 2027).

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

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

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

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como los niveles de producción de petróleo total en el área de actividades (campo Shushufindi Aguarico), inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Compañía prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones,

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8.1.1 Amortización para fines tributarios

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

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a empleados

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los costos de operación. Según Acuerdo Ministerial N.0036, el Ministerio de Relaciones Laborales autoriza a las Compañías Consorcio Shushufindi S.A., Schlumberger Surencó S.A., Schlumberger del Ecuador S.A., Tecpeservices S.A. y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP, para

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por 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.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 para la determinación de la amortización se lo hace por pozo. Los pozos nuevos están divididos en tres grupos dependiendo de la arena, zona del campo y/o característica petrofísica; estos grupos tipo tienen diferentes porcentajes de declinación en el tiempo. La producción incremental de dichos pozos se estima en función al caudal inicial del pozo y dependiendo del grupo al que pertenezcan se aplica el porcentaje de declinación correspondiente. Los pozos de workover, al tener ya un historial de producción cuentan con una línea base; después de la intervención se cuenta con un caudal inicial del pozo al cual se aplica el porcentaje de declinación del campo y se descuenta la línea base para obtener únicamente la producción incremental. (Nota 2.6)
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.8)
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9)

4. ADMINISTRACION 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 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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-
Citibank N.Y	AAA-
Citibank Sucursal Ecuador	AAA-

(b) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante el año 2013, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de aportes de sus accionistas, operaciones y créditos de entidades financieras.

Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de liquidez. El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 son menores a un año, y el pago del capital del crédito con la entidad financiera del Exterior se lo hará en su totalidad al vencimiento en cuatro años.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			
Obligaciones financieras	14,593,883	30,781,666	330,781,666
Proveedores y otras cuentas por pagar	93,187,100	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	152,941,235	-	-
<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	36,298,519	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	106,871,016	-	-

(c) Riesgo de capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos con entidades financieras	310,377,217	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	93,187,100	36,298,519
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	152,941,235	106,871,016
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(46,722,744)</u>	<u>(6,567,586)</u>
Deuda neta	509,782,808	136,601,949
Total patrimonio	<u>195,304,721</u>	<u>108,466,890</u>
Capital total	<u>705,087,529</u>	<u>245,068,839</u>
Ratio de apalancamiento	72%	56%

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(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 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,722,744	-	6,567,586	-
	46,722,744	-	6,567,586	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cientes	50,112,469	-	21,363,085	-
Otras cuentas por cobrar	105,548	-	289,605	-
Total activos financieros	96,940,760	-	28,220,276	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones Financieras	10,377,217	300,000,000	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	93,187,100	-	36,298,519	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	152,941,235	-	106,871,016	-
Total pasivos financieros	256,505,551	300,000,000	143,169,535	-

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 2013
(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>2013</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de operación	11,465,593	-	11,465,593
Servicios técnicos generales	22,828,300	-	22,828,300
Costos por servicios suplementarios	22,545,537	-	22,545,537
Remuneraciones y beneficios sociales	3,424,205	888,658	4,312,863
Participación laboral	15,198,820	4,427,834	19,626,654
Impuestos y contribuciones	-	587,373	587,373
Arriendos (equipos e inmuebles)	2,612,365	507,424	3,119,789
Depreciaciones y amortizaciones	69,658,981	333,015	69,991,996
Seguridad y medio ambiente	2,999,760	549,010	3,548,770
Otros costos y gastos	1,238,961	4,264,357	5,503,318
	<u>151,972,523</u>	<u>11,557,671</u>	<u>163,530,194</u>

<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
Arriendos (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	-	1,427,204	1,427,204
	<u>44,171,802</u>	<u>4,486,143</u>	<u>48,657,945</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	2,000	2,000
Bancos (1)	<u>46,720,744</u>	<u>6,565,586</u>
	<u>46,722,744</u>	<u>6,567,586</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	34,597,221	-
Banco Internacional S.A.	10,280,277	-
Banco Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	1,842,291	6,565,586
Banco Citibank N.A.	955	-
	<u>46,720,744</u>	<u>6,565,586</u>

8. CLIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios principales (1)	31,544,973	12,301,395
Servicios suplementarios (2)	<u>18,567,496</u>	<u>9,061,690</u>
	<u>50,112,469</u>	<u>21,363,085</u>

- (1) Corresponde a la prestación de servicios del mes de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros estos montos han sido cobrados en su totalidad.
- (2) Corresponden a montos pendientes de recuperar por servicios suplementarios facturados a Petroamazonas EP del segundo semestre del 2013 y 2012, respectivamente. A la fecha de preparación de estos estados financieros el saldo del 2013 se encuentra pendiente de recupero, mientras que el del año 2012 ha sido cobrado en su totalidad.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. ANTICIPOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a Proveedores (1)	957,438	4,004,858
Anticipo a Empleados (Pensiones Alimenticias)	400	1,111
Seguro pagado por Anticipado	<u>141,611</u>	<u>8,303</u>
	<u>1,099,450</u>	<u>4,014,272</u>

- (1) Incluye principalmente US\$4,000,000 entregados a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP para el desarrollo de facilidades, mismo que se ha ido devengando en función de los servicios percibidos.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Trabajos en curso	Software	Total
Al 1 de enero de 2012							
Costo Histórico	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2012	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2012							
Adiciones	2,033,000	39,871	156,494	96,542	4,916,558	-	7,242,465
Depreciación del año	(7,633)	(59)	(2,462)	(8,652)	-	-	(18,806)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	2,025,367	39,812	154,032	87,890	4,916,558	-	7,223,659
Al 31 de diciembre de 2012							
Costo Histórico	2,033,000	39,871	156,494	96,542	4,916,558	-	7,242,465
Depreciación acumulada	(7,633)	(59)	(2,462)	(8,652)	-	-	(18,806)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	2,025,367	39,812	154,032	87,890	4,916,558	-	7,223,659
Movimientos 2013							
Adiciones (1)	4,810,202	-	60,320	279,935	-	1,500,876	6,651,333
Transferencias	-	-	-	-	(4,916,558)	-	(4,916,558)
Depreciación del año	(365,060)	(3,987)	(19,014)	(96,483)	-	(213,531)	(698,075)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	4,445,142	(3,987)	41,306	183,452	(4,916,558)	1,287,345	1,036,701
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo Histórico	6,843,202	39,871	216,814	376,477	-	1,500,876	8,977,239
Depreciación acumulada	(372,693)	(4,046)	(21,476)	(105,135)	-	(213,531)	(716,881)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	6,470,509	35,825	195,338	271,342	-	1,287,345	8,260,359

(1) Incluye principalmente US\$6,385,202 correspondiente a la activación del equipo de perforación.

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS

Los otros activos se presentan a continuación:

	<u>Inversión en actividades de optimización de la producción</u>	<u>Trabajos en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2012			
Costo Histórico	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Movimientos 2012			
Adiciones (1)	161,610,287	40,762,073	202,372,360
Amortización del año	(8,817,375)	-	(8,817,375)
Valor en libros	<u>152,792,912</u>	<u>40,762,073</u>	<u>193,554,985</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Costo Histórico	161,610,287	40,762,073	202,372,360
Amortización acumulada	(8,817,375)	-	(8,817,375)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>152,792,912</u>	<u>40,762,073</u>	<u>193,554,985</u>
Movimientos 2013			
Adiciones (1)	423,876,744	81,024,406	504,901,150
Amortización del año	(69,293,921)	-	(69,293,921)
Valor en libros	<u>354,582,823</u>	<u>81,024,406</u>	<u>435,607,229</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Costo Histórico	585,487,031	121,786,479	707,273,510
Amortización Acumulada	(78,111,296)	-	(78,111,296)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>507,375,735</u>	<u>121,786,479</u>	<u>629,162,214</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perforación	189,094,427	78,887,055
Completación	73,628,323	21,385,329
Workovers	60,749,830	25,884,430
Facilidades	88,777,607	31,331,411
Otros	11,626,557	4,122,062
	<u>423,876,744</u>	<u>161,610,287</u>

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

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

Composición:

Intereses por pagar (corriente)	US\$	10,377,217
Capital (no corriente)	US\$	300,000,000

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	8,775,589	9,883,833
Proveedores del exterior	463,679	196,340
<u>Facturas por recibir:</u>		
Servicios de perforación	52,105,368	8,784,899
Servicios técnicos especializados	587,555	2,952,008
Adquisición de tubería	1,694,094	315,171
Construcción de Facilidades	18,611,482	14,154,974
Servicios Suplementarios	9,052,082	-
Otras cuentas por pagar	1,897,251	11,294
	<u>93,187,100</u>	<u>36,298,519</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 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:

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Inversiones en Optimización de la Producción</u>				
Schlumberger Sureco S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	10,567,821
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	242,019,743	97,262,464
Tecpeservices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	19,639,889
Tenaris Global Services Ecuador Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	55,548,622	25,383,704
M-I Overseas Limited	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	65,032	302,598
Western GECO S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	672,970	447,713
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	71,281
			<u>451,658,641</u>	<u>153,675,470</u>
<u>Costos de Operación</u>				
Schlumberger Sureco S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	225,199	12,857,021
Schlumberger Ecuador S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	36,032,400	15,919,381
Tecpeservices S.A.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	8,285,254	1,880,000
Tenaris Global Services Ecuador	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	306,974	-
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	Proveedor Relacionado	Compra de Bienes/Servicios	-	15,313
			<u>44,849,827</u>	<u>30,671,715</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Schlumberger del Ecuador S.A. (1)	122,090,444	82,430,981
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (2)	25,459,693	-
Tenaris Global Services Ecuador	4,683,835	6,097,168
Tecpeservices S.A. (2)	645,142	6,896,089
Western GECO S.A.	62,121	57,552
Schlumberger Sureco S.A. (1)	-	11,288,423
M-I Overseas Limited	-	14,208
Petroleum Equipment and Supplies N.V.	-	86,594
	<u>152,941,235</u>	<u>106,871,016</u>

- (1) Con fecha 29 de febrero de 2012, se celebró el “Acuerdo maestro de servicios (Temporal)” entre la Compañía y Schlumberger Sureco 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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

maestro de servicios (Temporal)" suscrito entre la Compañía, Schlumberger Sureenco S.A. y Schlumberger del Ecuador S.A.; esta última asume todos los derechos y obligaciones establecidas en el acuerdo inicial.

- (2) Con fecha 5 de marzo de 2012, se celebró el "Contrato maestro de servicios" entre la Compañía y Tecpeservices S.A., para la prestación de servicios especializados de diseño conceptual, de consultoría general e inspección en materia petrolera, y supervisión de operaciones para la puesta en producción de pozos e instalaciones petroleras; el mismo que con fecha 29 de noviembre a través de la suscripción de la "Cesión parcial de órdenes de trabajo" celebrada entre la Compañía, Tecpeservices S.A., y Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP en donde Tecpeservices S.A. cede y transfiere a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP todos los derechos y obligaciones que emanaren de las órdenes de trabajo que están listadas en Anexo 1 de dicha cesión.

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**15.1 Impuestos por recuperar**

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	51,603,806	20,697,063
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	<u>4,464,152</u>	<u>3,581,172</u>
	<u>56,067,958</u>	<u>24,278,235</u>

15.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	2,381,774	1,787,619
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	118,095	35,751
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,674,155</u>	<u>3,725,310</u>
	<u>22,174,024</u>	<u>5,548,680</u>

15.3 Gasto Impuesto a la renta

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

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	24,699,972	4,577,970
Impuesto a la renta diferido	<u>(354,820)</u>	<u>(1,939,822)</u>
	<u>24,345,152</u>	<u>2,638,148</u>

15.4 Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>111,217,704</u>	<u>11,104,217</u>
Menos - Deducciones Otras	(840,843)	(45,000)
Más - Gastos no deducibles (1)	69,576,841	8,845,001
Menos - Otras Deducciones (2)	<u>(67,681,103)</u>	<u>-</u>
	<u>1,054,895</u>	<u>8,800,001</u>
Base tributaria	112,272,599	19,904,218
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>24,699,972</u>	<u>4,577,970</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:

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</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	<u>2,294,642</u>	<u>1,939,822</u>
	<u>2,294,642</u>	<u>1,939,822</u>

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

Al 1 de enero de 2012	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,939,822</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>1,939,822</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>354,820</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>2,294,642</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 2012	-	-
Crédito a resultados	<u>1,939,822</u>	<u>1,939,822</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>1,939,822</u>	<u>1,939,822</u>
Crédito a resultados	<u>354,820</u>	<u>354,820</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>2,294,642</u>	<u>2,294,642</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	111,217,704	11,083,487
Tasa impositiva vigente (%)	22%	23%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	24,467,895	2,549,202
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal, más los reversos del impuesto diferido.	(122,743)	88,946
Impuesto a la renta corriente	24,345,152	2,638,148
Tasa efectiva	22%	24%

15.6 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el 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 2013, 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.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2013</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	65,844	130,401	(65,844)	130,401
Participación laboral (2)	1,959,568	19,626,654	(1,959,568)	19,626,654
	<u>2,025,412</u>	<u>19,757,055</u>	<u>(2,025,412)</u>	<u>19,757,055</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	18,549	50,843	-	69,392
Desahucio (3)	2,182	12,458	-	14,641
	<u>20,731</u>	<u>63,301</u>	<u>-</u>	<u>84,032</u>
	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 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
	<u>-</u>	<u>2,025,412</u>	<u>-</u>	<u>2,025,412</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (3)	-	18,549	-	18,549
Desahucio (3)	-	2,182	-	2,182
	<u>-</u>	<u>20,731</u>	<u>-</u>	<u>20,731</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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.3	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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

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

18. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013 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.

Maria del Mar Palacios
Apoderada Especial

Daniel Zambonino
Contador