

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC.** es una Compañía organizada y existente bajo las leyes del Estado de Oklahoma, en los Estados Unidos de América, debidamente domiciliadas en el Ecuador y autorizada para ejercer habitualmente sus actividades en el país, aprobada mediante Resolución No. 0190 de la Superintendencia de Compañías del 17 de enero del 2011. Los documentos relativos a su domiciliación fueron protocolizados en Quito el 11 de enero del 2011 e inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro Nacional de Hidrocarburos el 18 de enero del 2011. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Chimborazo 705 y Pampite en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1792295149001.

**Operaciones.**- Joshi Technologies fue creada con la finalidad de participar en el Contrato de Prestación de Servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos, en el Bloque Puma de la Región Amazónica ecuatoriana suscrito el 21 de enero del 2011, del cual Consorcio Pegaso es la Contratista ante el Estado Ecuatoriano. Joshi Technologies International, Inc. (Sucursal Ecuador) está sometida al cumplimiento de las Leyes de la República del Ecuador en cuanto a los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse o surtir efecto en el territorio ecuatoriano.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en Ecuador en abril 1 de 2016, mismos que fueron enviados a su Casa Matriz. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, también fueron aprobados por el Apoderado General de la Sucursal en Ecuador en abril 29 de 2015.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por Terreno, Edificios e Instalaciones que han sido medidos a su valor razonable y por obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Efectivo en caja y bancos.**- Es la participación del 10% en caja y bancos del Consorcio Pegaso.

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**- Comprende cuentas por cobrar, cuentas por pagar y asignación de capital de la Matriz. El reconocimiento de un activo

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, por el servicio de explotación y exploración de hidrocarburos y cuando se efectúa la transferencia de producción del crudo a la Secretaría de Hidrocarburos / Petroecuador, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, al momento de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios, que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes de Casa Matriz domiciliada en Oklahoma, Estados Unidos, nota 13.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afecten a la Compañía JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC, tales como: mercado y financieros, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por los precios del petróleo.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a créditos de su Casa Matriz o relacionados.

**Inventarios.**- Es la participación en el Consorcio Pegaso y están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina mediante el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

**Inversiones en Activos de Exploración y Explotación.**- Representan la participación en las Inversiones de Explotación y Exploración del Consorcio Pegaso en el Bloque Puma. Estas inversiones se amortizan en el Consorcio: las de exploración en forma lineal durante cinco años, a partir del inicio de la producción aprobada por la Secretaría de Hidrocarburos; y las de explotación por unidad de producción en función de las reservas probadas desarrolladas.

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.**- Es la participación de los ingresos por los servicios explotación y exploración de petróleo crudo del Consorcio Pegaso que son reconocidos y facturados mensualmente y por la participación en los costos y gastos incurridos en la producción de crudo.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- Es la participación en el Consorcio Pegaso aplicado de conformidad con el Art. 94 de la Ley de Hidrocarburos, por el cual la Contratista reconocerá en beneficio de los trabajadores el 3% de las utilidades, y el 12% restante será entregado al Estado.

**Participación en negocios conjuntos.**- Representa la contabilización por el método proporcionado de la participación sobre los activos, pasivos, gastos e ingresos en los estados financieros de la Entidad Controlada conjuntamente. Joshi Technologies International(Sucursal Ecuador), registra en el Estado de Situación Financiera y de Resultados Integrales, la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso durante los años 2015 y 2014.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Exploración y evaluación de Recursos Minerales.**- El reconocimiento de las inversiones realizadas en las actividades de explotación y exploración adicional del crudo, están debidamente identificadas entre aquellas que son producto de desembolsos asociados al descubrimiento de nuevos yacimientos de petróleo en el Área de Concesión "Bloque Puma" y aquellos que han culminado su etapa exploratoria.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. Las cuentas bancarias registradas pertenecen a bancos locales.

## 4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Participación cuentas por cobrar	<u>83,229</u>	<u>103,887</u>
Pasan:	83,229	103,887

**4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Vienen:	83,229	103,887
Participación otras cuentas por cobrar	2,618	949
Otras cuentas	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Total	<u><u>90,847</u></u>	<u><u>109,836</u></u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. El inventario está conformado en un 57% por tubería (64% en el 2014) que es necesaria para la operación de los pozos.

**6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. Incluye principalmente retenciones en la fuente por US\$. 32,065 (US\$. 36,700 en el 2014), IVA crédito tributario por US\$. 52,313 (US\$. 79,340 en el 2014), crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas por US\$. 4,972 (US\$. 4,851 en el 2014); retenciones del IVA por US\$. 26,643;

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Participación en vehículos y equipo motorizado	10,838	10,838
Participación en equipo de computación y software	10,724	10,229
Participación en muebles y enseres	4,262	4,262
Instalaciones y adecuaciones	1,453	1,453
Otros	<u>24,619</u>	<u>24,210</u>
Subtotal	51,896	50,992
Depreciación acumulada	<u>( 39,319)</u>	<u>( 35,701)</u>
Total	<u><u>12,577</u></u>	<u><u>15,291</u></u>

**8. INVERSIONES EN ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Participación inversiones capitalizadas	<u>5,773,403</u>	<u>5,742,881</u>
Pasan:	5,773,403	5,742,881

**8. INVERSIONES EN ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION, NETO**  
**(Continuación)**

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Vienen:	5,773,403	5,742,881
Participación inversiones en progreso	819,289	731,930
Participación amortización acumulada	( 2,490,183)	( 2,120,576)
Total	<u>4,102,509</u>	<u>4,354,235</u>

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2015, comprende US\$ 72.854 por el activo que representa el beneficio tributario por amortización de pérdidas acumuladas en los ejercicios económicos futuros, y US\$ 250 por la diferencia temporal relacionada con la provisión para abandono.

**10. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar	443,785	470,265
Participación provisiones por pagar	<u>53,091</u>	<u>93,907</u>
Total	<u>496,876</u>	<u>564,172</u>

**11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. Estas obligaciones la conforman las cuentas pendientes de pago al Instituto de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas principalmente retenciones efectuadas y lo respectivo a beneficios sociales a trabajadores.

**12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar Matriz	4,996,487	5,314,071
Transferencia de obligación de derechos años anteriores	( 743,380)	( 743,380)
Total	<u>4,253,107</u>	<u>4,570,691</u>

**13. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso por US\$. 16,911 y US\$. 12,692 respectivamente. El estudio para determinar la provisión por jubilación patronal e

**13. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

indemnización laboral fue realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario básico unificado (US\$.)	354	340
Número de empleados	39	40
Tasa de descuento (anual)	6,54%	6,54%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3,00%	3,00%

**14. DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa aportes de la Casa Matriz por US\$. 5,000 de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías vigentes en Ecuador.

**Resultados acumulados.**- Al 31 de diciembre del 2015, incluye la participación en los resultados de Consorcio Pegaso de años anteriores. Las pérdidas acumuladas de años anteriores que ascendieron a US\$. 410,750 fueron absorbidas por la Casa Matriz, mediante resolución de Directorio de fecha junio 4 del 2015.

**15. PARTICIPACION DE UTILIDADES TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Joshi Technologies International Inc (Sucursal Ecuador) presenta en sus Estados Financieros, el registro de la participación del 10% en los resultados de las operaciones en Consorcio Pegaso, los efectos por participación trabajadores del 3%, contribución al Estado Ecuatoriano por el 12% y el correspondiente cálculo de impuesto a la renta se ve reflejado en los Estados Financieros del Consorcio, sin embargo en los años 2015 y 2014, Consorcio ha presentado pérdidas, por lo cual no se ha producido registros por participación trabajadores e impuesto a la renta.

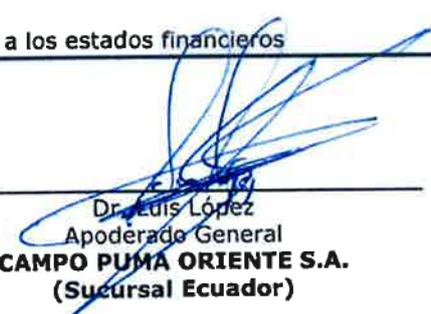
**16. PARTICIPACION EN NEGOCIOS CONJUNTOS**

Joshi Technologies International, Inc. (Sucursal Ecuador), mantiene en sus registros contables tanto del Estado de Situación Financiera como de Resultados Integrales lo correspondiente a su participación en el Consorcio Pegaso en sus activos, pasivos, gastos e ingresos. Al 31 de diciembre del 2015 mantiene una participación del 10% en las obligaciones y derechos de Consorcio.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 8 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Ver notas a los estados financieros

  
Dr. Luis López  
Apoderado General  
**CAMPO PUMA ORIENTE S.A.**  
(Sucursal Ecuador)

  
Darwin Salazar Amores  
Contador  
**CAMPO PUMA ORIENTE S.A.**  
(Sucursal Ecuador)