

**Superintendencia de Compañías**  
**Guayaquil**

Visítenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

29/APR/2015 13:20:57

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: **15421-0**  
MREMOORES CIA. LTDA. JAIMEM SUAREZ

Expediente: **98146**

RUC: **1792295149001**

Razón social:

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC.**

SubTipo tramite:

**COMUNICACIONES**

Asunto:

**REMITÉ INFORME DE AUDITORIA 2014**

Revise el estado de su tramite por INTERNET **112**  
Digitando No. de trámite, año y verificador =

*Seco*

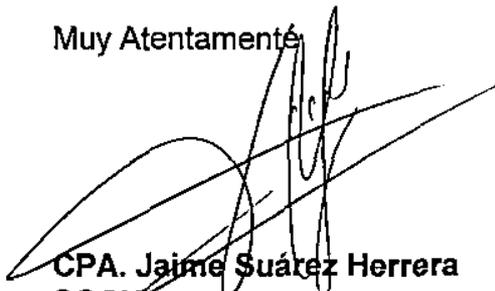
Abril 29 del 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS**  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL INC (SUCURSAL ECUADOR)**, con Expediente No. 98146, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
SOCIO  
C.I. No. 090614652-7

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
RECIBIDO  
29 ABR 2015

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS Y VALORES  
RECIBIDO

29 ABR 2015

16:10  
Srta. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

03 JUL 2015

RECIBIDO  
NANDY MORALES  
hora: 16:20 Firma: Nandy

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC.**  
**(Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Joshi Technologies International Inc.  
Sucursal Ecuador

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados íntegral	6
Estados de cambios en el déficit de los accionistas	7
Estados de flujo del efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 14

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

SRI - Servicio de Rentas Internas

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:  
**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)**

### Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el déficit patrimonial de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

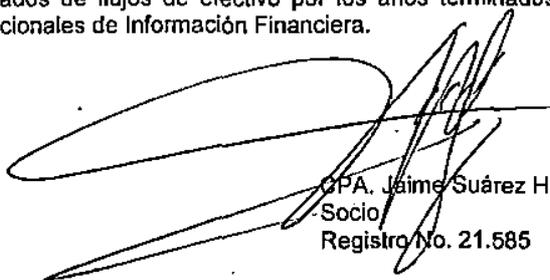
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)** al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el déficit patrimonial y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 20 del 2015  
Quito - Ecuador

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	66,017	39,700
4	Activos Financieros	109,836	151,902
5	Inventarios	79,691	80,823
6	Activo por impuestos corrientes	122,764	234,156
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>5,130</u>	<u>6,083</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>383,438</u></b>	<b><u>512,664</u></b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
7	Propiedades, planta y equipo, neto	15,291	18,120
8	Inversiones en activos de exploración y explotación	4,354,235	4,651,422
	Otros activos	<u>203</u>	<u>270</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>4,369,729</u></b>	<b><u>4,669,812</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>4,753,167</u></b>	<b><u>5,182,476</u></b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
9	Pasivos financieros	564,172	637,917
10	Otras obligaciones corrientes	<u>11,362</u>	<u>11,430</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>575,534</u></b>	<b><u>649,347</u></b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Cuentas por pagar a largo plazo	4,570,691	5,318,136
12	Reserva jubilación patronal y desahucio	<u>12,692</u>	<u>9,594</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>4,583,383</u></b>	<b><u>5,327,730</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>5,158,917</u></b>	<b><u>5,977,077</u></b>
	<b>DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
13	Capital social	5,000	5,000
13	Resultados acumulados	<u>( 410,750)</u>	<u>( 799,601)</u>
	<b>TOTAL DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>( 405,750)</u></b>	<b><u>( 794,601)</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>4,753,167</u></b>	<b><u>5,182,476</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>INGRESOS</b>		
Producción crudo	<u>715,603</u>	<u>1,103,441</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>715,603</u>	<u>1,103,441</u>
<b>COSTOS DE PRODUCCION:</b>		
Costos de extracción	<u>( 895,463)</u>	<u>( 1,636,499)</u>
<b>TOTAL</b>	<u>( 895,463)</u>	<u>( 1,636,499)</u>
<b>PÉRDIDA BRUTA</b>	<u>( 179,860)</u>	<u>( 533,058)</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos administrativos	<u>( 140,542)</u>	<u>( 135,948)</u>
Gastos contractuales	<u>( 60,781)</u>	<u>( 87,214)</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<u>( 381,183)</u>	<u>( 756,200)</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Otros ingresos	<u>10,530</u>	<u>3,063</u>
Otros gastos	<u>( 40,097)</u>	<u>( 37,122)</u>
<b>TOTAL</b>	<u>( 29,567)</u>	<u>( 34,059)</u>
<b>PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>( 410,750)</u>	<u>( 790,279)</u>
14 MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>( 410,750)</u>	<u>( 790,279)</u>

Ver notas a los estados financieros

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,000	( 9,322)	( 4,322)
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>( 790,279)</u>	<u>( 790,279)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	5,000	( 799,601)	( 794,601)
Pérdida neta del ejercicio	0	( 410,750)	( 410,750)
Absorción de pérdidas	<u>0</u>	<u>799,601</u>	<u>799,601</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>5,000</u>	<u>( 410,750)</u>	<u>( 405,750)</u>

Ver notas a los estados financieros

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido por prestación de servicios	768,947	1,280,627
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	( 745,978)	( 1,361,861)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>22,969</u>	<u>( 81,234)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Inversiones	0	27,066
Adquisición de inversiones en negocios conjuntos	( 1,156)	( 264,224)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	( 60,345)	( 2,085)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 61,501)</u>	<u>( 239,243)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Cuentas por pagar largo plazo	<u>64,849</u>	<u>293,981</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>64,849</u>	<u>293,981</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	26,317	( 26,496)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>39,700</u>	<u>66,196</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>66,017</u></u>	<u><u>39,700</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 410,750)	( 790,279)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	4,277	6,702
Amortización de inversiones	357,532	611,545
Reserva para jubilación patronal y desahucio	3,097	2,137
Baja de activos	( 225)	0
Deterioro activos	( 830)	68
Intereses	4,624	12,654
Impuesto diferido	( 460)	( 355)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	42,143	166,065
Inventarios	1,962	57,442
Activo por impuesto corriente	111,851	( 46,321)
Servicios y otros pagos anticipados	954	1,598
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	( 91,138)	( 71,288)
Otras obligaciones corrientes	( 68)	( 31,202)
<b>Total</b>	<u>433,719</u>	<u>709,045</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS    ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>22,969</u>	<u>( 81,234)</u>

Ver notas a los estados financieros

**JOSHI TECHNOLOGIES INTERNATIONAL, INC. (Sucursal Ecuador)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010, para lo cual las Compañías elaboraron cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que fue cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012, todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF (Complejas) o NIIF (PYMES) que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del año 2011, y su aplicación es uniforme incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2012.

**Declaración explícita y sin reservas.**- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 10 del 2015.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos de la Compañía 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 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.

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. (Sucursal Ecuador), tales como: mercado y financieros, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía participa del sector petrolero que tiene por objeto la operación de campos petroleros, para la producción de crudo.
- **Financieros.**- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios altos debido a que las cuentas por cobrar a socios por aportes han sido efectuadas en el Consorcio. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

**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 son amortizadas 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.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**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 Contralista 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 2013 y 2012.

**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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, 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 Administración 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 Administración 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 del 2014 y 2013, 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 del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por cobrar	103,887	146,540
Participación otras cuentas por cobrar	949	362
Otras cuentas	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Total	<u>109,836</u>	<u>151,902</u>

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. El inventario está conformado en un 64% por tubería (60% en el 2013) que es necesaria para la operación de los pozos.

### 6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso. Incluye principalmente retenciones en la fuente por US\$. 36,700 (US\$. 126,578 en el 2013), IVA crédito tributario por US\$. 79,340 (US\$. 101,314 en el 2013), crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas por US\$. 4,851 (US\$. 4,850 en el 2013) y el impuesto a la renta diferido por US\$. 1,873 (US\$. 1,414 en el 2013).

### 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Participación en vehículos y equipo motorizado	10,838	10,838
Participación en equipo de computación y software	10,229	10,367
Participación en muebles y enseres	4,262	4,262
Instalaciones y adecuaciones	1,453	1,453
Otros	<u>24,210</u>	<u>23,535</u>
Subtotal:	50,992	50,455
Depreciación acumulada	( 35,701)	( 32,335)
Total	<u>15,291</u>	<u>18,120</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Participación inversiones capitalizadas	5,742,881	5,140,789
Participación inversiones en progreso	731,930	1,273,677
Participación amortización acumulada	( 2,120,576)	( 1,763,044)
Total	<u>4,354,235</u>	<u>4,651,422</u>

### 9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 10% de participación en Consorcio Pegaso, un detalle es el siguiente:

**9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Participación cuentas por pagar	470,265	558,014
Participación provisiones por pagar	<u>93,907</u>	<u>79,903</u>
Total	<u>564,172</u>	<u>637,917</u>

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar Matriz	5,314,071	6,061,516
Transferencia de obligación de derechos años anteriores	<u>( 743,380)</u>	<u>( 743,380)</u>
Total	<u>4,570,691</u>	<u>5,318,136</u>

**12. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa la participación del 10% sobre los derechos y obligaciones que mantiene en Consorcio Pegaso por US\$. 12,692 y US\$. 9,594 respectivamente. El estudio para determinar la provisión por jubilación patronal e indemnización laboral fue realizado por la compañía Actuaría 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:

Salario básico unificado (US\$.)	340
Número de empleados	40
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6.54%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%

**13. DEFICIT PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014, incluye la participación en los resultados de Consorcio Pegaso de años anteriores. Las pérdidas acumuladas de años anteriores que ascendieron a US\$. 799,601 fueron absorbidas por la Casa Matriz, mediante resolución de Directorio de fecha noviembre 11 del 2014.

**14. 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 2014 y 2013, Consorcio ha presentado pérdidas, por lo cual no se ha producido registros por participación trabajadores e impuesto a la renta.

**15. 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 2014 mantiene una participación del 10% en las obligaciones y derechos de Consorcio.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 20 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---