EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

EDC Ecuador Ltd.

Notas a los estados financieros (continuación)

prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el plazo de 120 días. Dicha Ley Reformatoria establecía además que en caso de no modificarse los contratos previamente suscritos al nuevo modelo contractual dentro del plazo legal, la Secretaría de Hidrocarburos dará por terminados unilateralmente los contratos y fijará el valor de la liquidación de cada contrato y su forma de pago. Los contratos que se terminen bajo la aplicación de esta Disposición se revertirán al Estado y serán administrados por la Secretaría de Hidrocarburos. Mediante comunicación del 16 de octubre de 2010 la Sucursal informó no estar interesada en entrar en el proceso de negociación para dicha modificación contractual.

Con fecha 25 de noviembre de 2010 el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables mediante Resolución No. 286 resuelve dar por terminado el Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque 3 y se encarga a EP Petroecuador adoptar las acciones administrativas, operativas, económicas y legales necesarias para la transición operacional. Hasta dicha fecha, la Sucursal efectuó exploración y explotación únicamente en el área del Campo Amistad, perteneciente al mencionado bloque.

Con fecha 4 de abril de 2011 la Sucursal firmó con la Secretaría de Hidrocarburos el acta de liquidación del Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque 3 por un valor de 49,000,000.

Mediante acuerdo transaccional del 12 de mayo de 2011 firmado entre la Sucursal, MachalaPower Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dentro del proceso de terminación, la Sucursal no ha pactado renuncia o desistimiento de los juicios que la misma mantiene con el SRI en materia tributaria (Ver Nota 10)

(b) Contrato de servicios específicos para la operación temporal del Bloque 3

Mediante Resolución 2010

(a) Bases contables de liquidación-

Para el caso de la Sucursal, que es una entidad en proceso de liquidación voluntaria, no existen normas y prácticas contables que deben aplicarse, y a la fecha la entidad de control no ha autorizado la liquidación formal de la Sucursal. Sin embargo, se han realizado los ajustes que son posibles estimar y que se consideran pertinentes en un proceso de liquidación voluntaria.

(b) Efectivo en caja y bancos-

Se registra a su valor nominal.

(c) Cuentas por cobrar-

Se encuentran valoradas al costo y no superan el valor recuperable.

(d) Pasivos acumulados-

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

(e) Provisiones-

Las provisiones reconocidas corresponden a obligaciones presentes como resultado de eventos pasados y que requieren recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

(f) Reserva para indemnización-

Debido a la terminación anticipada del contrato de exploración y explotación de hidrocarburos, la Sucursal ha determinado el monto total de indemnización por despido intempestivo y desahucio de acuerdo a lo establecido en el código de trabajo, el mismo que se encuentra registrado como parte de los pasivos corrientes. (Ver Nota 6).

(g) Ingresos por servicios específicos para la operación temporal del Bloque 3-

Desde el 26 de noviembre de 2010 hasta el 15 de abril de 2011 la Sucursal recibió una tarifa por servicios específicos para la operación temporal del Bloque 3 equivalente 1/MCF (unidad de medida de un mil (1,000) pies cúbicos de gas libre) producido.

(h) Impuesto a la renta-

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera

recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>
MachalaPower Cía. Ltda.- Sucursal Ecuador - compañía relacionada (1)	773,689
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (2)	2,415,868
Anticipos a proveedores	11,706
Garantías	18,930
Impuesto al valor agregado	<u>31,264</u>
	<u>3,251,456</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por Servicios Administrativos, Financieros y Técnicos, los cuales serán cancelados por MachalaPower Cía. Ltda. a través del financiamiento a ser provisto por su Casa Matriz (Ver Nota 9).

(2) Constituyen saldos de retenciones y anticipos los mismos que estaban formados como sigue:

	<u>2011</u>
Anticipos de impuesto a la renta del año 2010 (i)	786,376
Retenciones en la fuente años 2010 (i)	498,793
Retenciones en la fuente año 2011 (Ver Nota 9(f)) (ii)	<u>1,130,699</u>
	<u>2,415,868</u>

(i) Mediante resolución emitida por el SRI ante la solicitud de devolución presentada por la Sucursal, la autoridad tributaria resolvió aceptar la devolución de dichos tributos y ha emitido la nota de crédito a favor de la Sucursal.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) De acuerdo con la gerencia la Sucursal efectuará la solicitud de devolución de dichas retenciones, y a su criterio espera que serán recuperadas en su totalidad. .

Al 31 de diciembre de 2011, se realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

**Machala
Power Cía.
Noble
Energy
Inc. Ltda.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2011 la Sucursal inició el proceso de liquidación formal de los empleados quedando únicamente el personal necesario para operar hasta que se cancele el permiso de operación.

5. **Capital asignado**

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como sucursal de compañía extranjera.

6. **Dividendos declarados**

Mediante carta del 2 de mayo de 2011, la casa matriz resolvió declarar dividendos por 21,926,360 los mismos que fueron pagados en el 2011 (Ver Nota 3).

7. **Reserva para reinversión de utilidades**

La reserva para reinversión de las utilidades que mantiene la Sucursal será restituida a la Casa Matriz una vez que la Sucursal cancele definitivamente su permiso de operación. (Ver Nota 1).

8. **Acuerdo de servicios administrativos, financieros y técnicos**

Con fecha 7 de noviembre de 2002, la Sucursal firmó un acuerdo de prestación de servicios administrativos, financieros y técnicos con la compañía relacionada MachalaPower Cía. Ltda. - Sucursal Ecuador, por el cual la Sucursal factura una tarifa fija de 80,000 mensuales por servicios técnicos y el 50% de sus gastos administrativos incurridos netos de la tarifa fija arriba indicada a MachalaPower Cía. Ltda.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la Sucursal ha registrado ingresos correspondientes a este concepto por 2,689,923.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Autoridad Tributaria ha finalizado las determinaciones del impuesto a la renta y anticipos de los años 2003 al 2009, en las fechas abajo indicadas (Ver Nota 9(b)). Con fechas 20 de julio del año 2011 y 29 de diciembre de 2011 la Autoridad Tributaria emitió las órdenes de determinación correspondientes al impuesto a la renta de los años 2009 y 2010 las cuales se encuentran en proceso.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, (1) aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles y (2) para empresas con contratos petroleros aplicando el 50% del impuesto causado menos las retenciones en la fuente. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. (Ver nota 10 (c))

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Conciliación del resultado contable-tributario

Notas a los estados financieros (continuación)

Las partidas que principalmente afectaron el déficit entre ingresos y gastos con la pérdida tributaria de la Sucursal, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2011 fueron como sigue:

Déficit entre ingresos y gastos antes de provisión para impuesto a la renta	(1,681,004)
Más:	
Gastos no deducibles, neto	1,666
Pérdida tributaria	(1,679,338)
Tasa de impuesto	24%
Provisión para impuesto a la renta	-

Al 31 de diciembre de 2011, la determinación del impuesto a recuperar fue la siguiente:

Provisión para impuesto a la renta	-
Menos:	
Anticipos de impuesto a la renta	-
Retenciones en la fuente	(1,130,699)
Impuesto a recuperar (Ver Nota 3)	(1,130,699)

(g) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 las pérdidas fiscales ya no podrían ser usadas como crédito tributario debido a que la Sucursal actualmente se encuentra en proceso de liquidación. (Ver Nota 1)

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 9 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código

Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(i) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

10. Contingencias

(a) Resultados de auditorías de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero

base legal y técnica suficiente, así como argumentos jurídicos relevantes a su favor, para defender esta situación, a la fecha la resolución final de este asunto es incierta.

(b) Resultados de determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas-

Al 31 de diciembre de 2011, la Sucursal ha recibido las actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas, correspondientes al los años del 2003 al 2008. Dichas actas objetan lo siguiente:

<u>Cuentas de afectación</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>Total</u>
Inversiones de producción anticipada(1)	-	19,015,781	103,916	16,940	121,774	950,099	20,208,510
Gastos administrativo activados (2)	837,547	314,149	794,521	367,753	433,505	1,494,780	4,242,255
Gasto amortización (1)	-	-	821,394	695,745	815,730	470,428	2,803,297
Costos y gastos (3)	71,326	(128,014)	72,663	56,925	243,564	100,422	416,886
Total	908,873	19,201,916	1,792,494	1,137,363	1,614,573	3,015,729	27,670,948

(1) En el acta de determinación del año 2004 se objetaron principalmente la deducibilidad del cargo de 18,513,733 por no haber efectuado la retención del 25% de impuesto a la renta al haber aplicado el convenio de doble tributación con una compañía de México de un servicio contratado con su casa matriz de las Islas Cayman. Esta determinación en el año 2009 fue desvirtuada por la Administración Tributaria, sin embargo el 30 de noviembre de 2010 la Administración Tributaria rectificó dicha resolución confirmando nuevamente dicha determinación. En adición, cabe mencionar que la autoridad tributaria a partir del año 2005 ha glosado el efecto en amortización de los cargos de inversión objetados. Al 31 de diciembre de 2011, el efecto final de impuesto a la renta y participación a trabajadores por concepto de los cargos objetados en inversiones amortizables incluidos los montos ya reconocidos como gasto vía amortización y por las bajas de inversiones originadas por la terminación anticipada del contrato (ver nota 1) serían de aproximadamente 6,775,622 (sin intereses ni multas).

(2) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta del exterior asumidas y calculadas bajo el método del ingreso neto; el impuesto a la renta correspondiente a los expatriados calculado bajo el método del salario neto y la falta de justificación de cargos provenientes de Noble Energy Inc. (casa matriz) con documentación de respaldo. El efecto final de impuesto a la renta y participación a trabajadores por estas determinaciones al 31 de diciembre de 2011

sería de aproximadamente 1,537,817 (sin intereses ni multas) debido a las bajas de inversiones originadas por la terminación anticipada del contrato (ver nota 1).

- (3) Constituyen gastos registrados por la Sucursal que han sido objetados por la Sucursal por distintos conceptos. El efecto final de impuesto a la renta y participación a trabajadores por estas glosas al 31 de diciembre de 2011 es de 124,695 (sin intereses y multas).

Dichas actas han sido impugnadas por la Sucursal y de acuerdo con el criterio de la administración y de los asesores legales existen argumentos sólidos a favor de la Sucursal, sin embargo a la fecha la resolución final es incierta.

(c) Pago de anticipo de impuesto a la renta del año 2011

Durante el año 2011 la Sucursal no pagó el anticipo de impuesto a la renta debido a que de acuerdo con la gerencia, esta sigue siendo entidad petrolera y por tanto tenía derecho a solicitar la exoneración del mismo sustentando que iba a tener pérdidas en el año 2011 como resultado de la terminación de sus operaciones.

Con fecha 16 de junio de 2009 la Sucursal solicitó la exoneración del anticipo la misma que fue negada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) debido a que la Sucursal no tiene derecho a la misma por no tener suscrito ningún contrato bajo la modalidad de exploración y explotación de hidrocarburos, y por lo tanto debieron haber calculado y pagado un anticipo de aproximadamente 311,000. Dicha negación fue reclamada por la Sucursal la cual fue respondida por la Autoridad Tributaria sin desvirtuar las razones emitidas en el reclamo. Ante dicho asunto, la Sucursal impugnará dicho oficio solicitando el silencio administrativo por no haber expuesto ninguna razón probatoria en el oficio presentado por el SRI.

De acuerdo con la gerencia y sus asesores legales, existen suficientes argumentos a favor para sustentar que el cálculo debió haberse realizado como una entidad petrolera y que la solicitud de exoneración es válida; sin embargo a la fecha la resolución final de este asunto es incierta.