



INFORME 2017

**SERVICE OIL ECUADOR
ECUASERVOIL S.A.**

11/04/2018



INFORME EJERCICIO ECONOMICO 2017

1. ANTECEDENTES

La Compañía SERVICE OIL ECUADOR ECUASERVOIL S.A. "ECUASERVOIL" fue constituida en la ciudad de Quito, el 13 de marzo del 2013 y reformado sus estatutos el 4 de diciembre de 2014.

PETROAMAZONAS y ECUASERVOIL suscribieron el 10 de febrero de 2015, el Contrato No. C0348-PAM-EP-2015 "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 y Actividades de Exploración de Hidrocarburos en el Campo Armadillo", por el plazo de 15 (Quince) años, cuya Fecha Efectiva fue el 01 de abril de 2015.

Con fecha 01 de octubre de 2015 las Partes suscribieron el Primer Adendum Modificatorio al Contrato No. C0348-PAM-EP-2015 en el que se modifica el Anexo E - Contrato de Fideicomiso y Anexo F - Acuerdo de Régimen Excepcional de Pagos.

Con fecha 15 de junio del 2016 las Partes suscribieron el Segundo Adendum Modificatorio al contrato No. C0348-PAM-EP-2015, con fecha de reinicio de actividades del 1 de julio del 2016 y con una inversión de comprometida de \$123,500,000.00.

Con fecha 1 de Diciembre del 2017 las Partes suscribieron el Tercer Adendum Modificatorio al Contrato No. C0348-PAM-EP-2015; entre otras modificaciones se elimina la Línea Referencial y la Producción Pozo Armadillo 1 y se acuerda el convenio de pago a través del Banco Central del Ecuador.

2. OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2017

Los objetivos para el año 2017 se han cumplido de acuerdo a las expectativas planteadas.

- Se han completado la perforación y completación de 5 pozos. La producción de los pozos ha iniciado en julio del 2017, con una producción promedio diaria a Diciembre del 2017 de 1750 barriles.

- Se ha firmado el Tercer Adendum Modificatorio en el que se ha acordado el convenio de pago a través del Banco Central del Ecuador, garantizando de esta manera el pago oportuno de las facturas.
- Se ha cumplido al 100% con las actividades comprometidas de Sísmica y Geociencias.
- La Construcción de facilidades e Infraestructura, se ha avanzado un 99,5% en lo que corresponde a la construcción de vía de acceso y la plataforma B en el Campo Armadillo, Bloque 55.
- Se ha optimizado las diferentes áreas de la Compañía con la contratación de profesionales de alta experiencia.

3. INFORMACION SOBRE HECHOS DURANTE EL AÑO 2017

Con fecha 20 de marzo del 2017, se firma el Acuerdo Transaccional en el que se deja sin efecto la Carta de Manifestación de Interés, de participar como accionista de la Compañía Geología Geolago S.A. Ecuaservoil se compromete a devolver el valor aportado por la Compañía \$USD 5.540.000,00 (cinco millones quinientos cuarenta mil 00/100) dólares americanos y en caso de no hacerlo Belorusneft Accionista Mayoritario de Ecuaservoil se obliga al pago de dicha obligación.

Con fecha 4 de mayo del 2017 Belorusneft paga a la Compañía Geología Geolago S.A. el valor de \$USD 5.540.000,00 (cinco millones quinientos cuarenta mil 00/100) dólares americanos, para lo cual Ecuaservoil suscribe una Letra de Cambio a favor de Belorusneft, obligación que será pagada con los flujos de la operación.

Con fecha 4 de octubre del 2017 se transfieren el 11 % de Acciones de Belorusneft a favor de la Compañía Servicios Drilling Technologies Cia Ltda, en cumplimiento al Acuerdo de Financiamiento entre Belorusneft, Ecuaservoil y SDT.

El 15 de Diciembre del 2017 se presentó a Petroamazonas EP el Plan de Desarrollo requerido por Petroamazonas EP.

Durante el 2017 el precio del Barril del Petróleo, referencial WTI ha tenido un crecimiento consistente como se muestra en el siguiente detalle:



Cushing, OK WTI Spot Price FOB (Dollars per Barrel)	
PERIODO	VALOR
ene-2017	52,5
feb-2017	53,47
mar-2017	49,33
abr-2017	51,06
may-2017	48,48
jun-2017	45,18
jul-2017	46,63
ago-2017	46,04
sep-2017	49,82
oct-2017	51,58
nov-2017	56,64
dic-2017	67,88

4. ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS. - El valor total de los activos de la Compañía Service Oil Ecuador Ecuaservoil S.A. al 31 de diciembre de 2017 asciende a USD \$ 45,405,565.78 de los cuales 40,665,058 corresponde a la inversión realizada en el Campo Armadillo.

DESCRIPCION	VALOR	%
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes	1.858.606,02	4,09%
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	1.515.231,78	3,34%
Otras cuentas por cobrar	8.086,52	0,02%
Cuentas por cobrar clientes relacionados	587.501,78	1,29%
Activos por impuestos corrientes	592.405,63	1,30%
Activo por gastos pagados por anticipado	60.441,09	0,13%
Activos para Remodelación de oficina	8.351,98	0,02%
Total Activo Corriente	4.630.624,80	10,20%
Activo No Corriente		
Activo Fijo	146.301,85	0,32%
Depreciaciones Acumuladas	-63.549,49	-0,14%
Total Activo No Corriente	82.752,36	0,18%
Otros Activos No Corrientes		
Inversión de Exploración	3.327.287,59	7,33%
Inversión de Desarrollo	37.937.637,41	83,55%
Amortización Inversión Campo Armadillo	-599.856,54	-1,32%
Activo por Impuesto Diferido	27.130,16	0,06%
Total Otros Activo No Corriente	40.692.188,62	89,62%
TOTAL ACTIVOS	45.405.565,78	100%

Las Cuentas por Cobrar corresponden a los Ingresos del mes de Diciembre del 2017, que son facturados los 10 primeros días del siguiente mes, es decir enero del 2018.



Los activos por impuestos corrientes corresponden al Crédito Tributario por impuestos al valor Agregado, IVA, generado en las compras de bienes y servicios. El Crédito Tributario de IVA está siendo utilizado para compensar con el IVA de los servicios que se factura a Petroamazonas EP.

La cuenta Activo por gastos pagados por anticipado, corresponde a los Seguros prepagados por las pólizas de fiel cumplimiento del contrato con Petroamazonas EP.

Los activos fijos son: muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, que fueron adquiridos por la compañía para el cumplimiento de sus objetivos.

Las inversiones son las establecidas en el Anexo C del Contrato No. C0348-PAM-EP-2015 de acuerdo a siguiente detalle:

Concepto	Valor	% sobre total de Inversión
Inversión total año 2015	2.461.153,02	6,05%
Inversión total año 2016	2.983.131,05	7,34%
Inversión total año 2017	35.220.774,39	86,61%
Total Inversión al 31.12.2017	40.665.058,46	100%

La amortización de las Inversiones se realiza de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera NIIFs, es decir, basada en las reservas probadas, la inversión realizada y a la producción efectiva de barriles de petróleo.

PASIVOS. - Los pasivos de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, asciende al valor de USD \$ 44, 157,039,74 que corresponde a obligaciones que serán canceladas con los pagos realizados por contraprestación de la inversión realizada.

DESCRIPCION	VALOR	%
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	280.663,02	0,64%
Cuentas por pagar relacionadas	43.292.615,43	98,04%
Pasivos por impuestos corrientes	174.540,19	0,40%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	300.137,45	0,68%
Total Pasivo Corriente	44.047.956,09	99,78%
Pasivo No Corriente		
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	8.848,46	0,02%
Otras cuentas por pagar	976,00	0,00%
Impuesto diferido	99.259,19	0,22%
Total Pasivo No Corriente	109.083,65	0,22%
TOTAL PASIVO	44.157.039,74	100%

Las cuentas por Pagar Proveedores locales corresponden a facturas pendientes de pago, las mismas que fueron liquidadas en los primeros meses del año 2018.

Las cuentas por pagar relacionadas corresponden a:

- Avances de Obra de SDT que corresponde al 84% del total.
- Préstamo Belorusneft que corresponde al 15% del total.
- Servicios de Interpretación de datos sísmicos 3D de BelNIPINeft que corresponde al 1% del total.

Los impuestos por pagar es el monto por retenciones realizadas por la empresa y que deben ser pagadas al Servicio de Rentas Internas.

Los salarios y beneficios sociales corresponden al salario de diciembre del 2017 y a la participación laboral generada en el 2017.

Otras cuentas por Pagar corresponde a beneficios empleados, e impuestos diferidos calculados en base al costo amortizado de las cuentas por pagar.

PATRIMONIO: - El Capital de la Compañía está compuesto por 100,000 acciones de USD \$ 6.50 cada una que constituye el capital social acordado según la Junta General de Accionistas.

DESCRIPCION	VALOR	%
Patrimonio		
Capital Social	650.000,00	52,06%
Reserva Legal	87.726,40	7,03%
Pérdida Actuarial	-710,22	-0,06%
Pérdida Ejercicios Anteriores	-278.027,71	-22,27%
Utilidad Ejercicio Presente	789.537,57	63,24%
TOTAL PATRIMONIO	1.248.526,04	100%

El capital social está constituido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS 2017	PORCENTAJE
ENERGIA DESARROLLO Y PETROLEOS EDINPETROL S.A.	10%
EEUEP BELORUSNEFT	79%
SERVICIOS DRILLING TECHNOLOGIES S.A.	11%
TOTAL	100%

Reserva Legal: Según el artículo 297 de la Ley de Compañías estipula: *“Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar*



el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social" Para el 2017 se a creado la Reserva Legal del 10 % de la utilidad liquida, esto es el valor de \$87,726,40

En la conciliación Tributaria del 2017 se ha amortizado las pérdidas de años anteriores por el valor de \$ 195.879,04

La Utilidad neta del año 2017 es por el valor de \$ 789.537,57

INGRESOS. - Los ingresos registrados durante el 2017 corresponden a la tarifa por la contraprestación de las inversiones realizadas en el Campo Armadillo.

Concepto	Valor	% sobre total de ingresos
Tarifa actividades comprometidas	3.151.918,68	88,18%
Otros Servicios prestados	25.362,50	0,71%
Ingresos por Interés Implícito	397.036,76	11,11%
Total Ingresos 31 diciembre 2017	3.574.317,94	100%

Los Ingresos corresponden a la Tarifa de Actividades Comprometidas, por la contraprestación que Ecuaservoil tiene derecho a percibir de Petroamazonas EP por los Servicios Principales durante el plazo de vigencia del contrato. Para lo cual se utiliza la fórmula establecida en el Segundo Adendum Modificatorio,

VALOR DE Pm (USD por Barril)	TAC (USD por Barril)
$Pm \leq 30$	$TAC = T Min$
$30 < Pm \leq 72$	$TAC = a + (b \times Pm)$
$Pm > 72$	$TAC = T Max$

GASTOS. - La Compañía Service Oil Ecuador Ecuaservoil, es la encargada de realizar los gastos OPEX, a fin de cumplir con las actividades en el Campo de Armadillo, a continuación, un resumen de los gastos incurridos hasta el 31 de diciembre, 2017,

Concepto	Valor	% sobre total de gastos
Gastos de Personal	427.450,31	15,85%
Gastos Administrativos	577.662,78	21,42%
Gastos Operativos	1.691.940,88	62,73%
Total Gastos 31 diciembre 2017	2.697.053,97	100%

- Los gastos de personal incluyen: sueldos de personal en relación de dependencia, aportes y beneficios sociales.

- Los gastos administrativos constituyen los pagos realizados para mantener la operatividad de las oficinas y el desenvolvimiento del personal contratado y asegurar la realización de su trabajo en óptimas condiciones.
- Los gastos operativos son los pagos por servicios en el campo, contratación de servicios técnicos especializados, y la amortización de las inversiones ejecutadas.

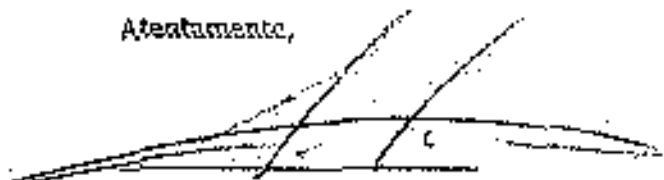
3. ACTIVIDADES PENDIENTES:

- Entrega de los Dossiers de Calidad y los Anexos P de los Pozos y de la Construcción de facilidades según el Contrato No. C0348-PAM-EP-2015.

6. CONCLUSION:

- La Compañía Service Oil Ecuador Ecuaservoil, al 31 de diciembre del 2017 ha realizado inversiones en el Campo Armadillo, por un total de \$41,264,925.00.
- La utilidad neta de la compañía para el ejercicio fiscal 2017 es de \$789,537.57 la misma que será utilizada como flujo de la operación.
- Se ha optimizado los costos y se ha trabajado en la reducción de gastos sin disminuir la calidad de la operación.
- Durante el 2017 se llevó a cabo la auditoria externa por BDO, dando como resultado, un informe con la opinión que Ecuaservoil cumple con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las leyes locales vigentes.
- Los procesos de control interno han sido validados por los Auditores Externos.

Atentamente,



STANISLAU SHAPKIN

Gerente General

SERVICE OIL ECUADOR ECUASERVOIL S.A.