

YPF ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

YPF ECUADOR S.A. (en adelante la "Sociedad" o "YPF Ecuador") es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de julio del 2014, cuya actividad principal es la explotación de minas y canteras en donde podrá realizar especialmente la extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo para la extracción de petróleo y gas natural.

En el año 2014, la Compañía suscribió con Petroamazonas EP (en adelante "PAM") 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 y actividades de exploración en el campo Yuralpa de la región amazónica ecuatoriana (en adelante "Contrato"), vigente por 15 años contados a partir de la fecha de su suscripción.

Durante el año 2015, la Compañía realizó algunas actividades relacionadas con el Contrato; sin embargo, debido a la baja del precio del petróleo, PAM ordenó la suspensión del Contrato para iniciar una renegociación contractual.

Con fecha 27 de junio de 2017 PAM e YPF Ecuador firmaron un Acta de Terminación por Mutuo Acuerdo del contrato, en el cual PAM se comprometió a cancelar los valores facturados por YPF Ecuador, y reconoció USD 769.874 de inversiones no amortizadas. Dichos cobros fueron recibidos en diciembre del 2017.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no cuenta con empleados y los servicios legales y contables requeridos son realizados por profesionales independientes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$4.3 millones, que representa el 61% de su capital suscrito y pagado; y presenta una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 por US\$308 mil. De acuerdo con disposiciones legales, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más de capital y el total de las reservas, una Compañía se encuentra en causal de disolución.

En adición, durante el año 2017, la Compañía no realizó ningún tipo de operaciones ni actividades encaminadas al logro de nuevos contratos toda vez que su Administración espera evidenciar mejoras significativas en la economía ecuatoriana y la reactivación de actividades en el sector petrolero para empresas privadas.

Durante el año 2017, la Compañía ha incrementado su capital autorizado en US\$500 mil, de los cuales US\$225 mil fueron pagados en enero y febrero del 2017,

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

2.4 Clasificación de saldos corrientes y no corriente

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.5 Bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos en instituciones bancarias. Los sobregiros bancarios, de haberlos, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.7 Propiedades y Equipos

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición

más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	5
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos Intangibles

La Compañía reconoce como activos intangibles los derechos que se originan en el contrato de provisión de servicios específicos para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada y actividades de exploración en el campo Yuralpa, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

Estos activos se valúan a costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por desvalorización, de corresponder. La amortización de estos activos es calculada por el método de agotamiento sobre el total del volumen estimado de petróleo crudo incremental generado por las actividades objeto del contrato en dicho campo a partir del mes de entrega de los servicios provistos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultante es inmaterial.

2.10 Impuestos

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período (22% sobre la utilidad gravable y 12% sobre la utilidad sujeta a capitalización).

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se realizan.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Petroamazonas PAM (1)	-	2,047,871
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Cuentas por cobrar varias	<u>1,092</u>	<u>1,104</u>
Total	<u>1,092</u>	<u>2,048,975</u>

(1) Corresponden a facturas por cobrar por servicios específicos según contrato con Petroamazonas EP.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	-	28,223
Depreciación acumulada	<u>(-)</u>	<u>(11,349)</u>
Total	-	<u>16,874</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de computación	-	1,022
Vehículos	-	<u>15,852</u>
Total	-	<u>16,874</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación ...(en U.S. dólares)...</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	75,601	1,710	169,661	78,685	73,732	399,389
Ventas	(64,498)	(1,710)	(152,839)	(68,660)	(47,312)	(335,019)
Baja	(11,103)	-	(15,019)	(10,025)	-	(36,147)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	1,803	-	26,420	28,223
Ventas	-	-	(1,803)	-	(26,420)	(28,223)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	-

Depreciación acumulada

Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,174	85	28,809	15,694	13,958	63,720
Gasto por depreciación	4,959	85	23,843	12,316	10,804	52,007
Venta	(8,569)	(170)	(50,641)	(21,041)	(14,194)	(94,615)
Baja	(1,564)	-	(1,230)	(6,969)	-	(9,763)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	781	-	10,568	11,349
Gasto por depreciación	-	-	30	-	2,642	2,672
Venta	-	-	(811)	-	(13,210)	(14,021)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	-

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de activos intangibles por US\$ 817,088 corresponden principalmente al costo de inversiones no amortizadas relacionadas con el estudio dinámico requerido para la evaluación de reservas existentes en el Campo Yuralpa. Habiéndose firmado con PAM el Acta de Terminación de Mutuo Acuerdo (ver Nota 1) estos activos fueron dados de bajas en junio de 2017.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	9,417	70,959
Compañías relacionadas del exterior - YPF S.A.	<u>500</u>	<u>3,560</u>
Total	9,917	74,519

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de IVA	152,330	78,882
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>52,212</u>	<u>649</u>
Total	<u>204,542</u>	<u>79,531</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar, retenciones y total	84	16,011

Impuesto a la renta - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(307,891)	(1,068,923)
Gastos no deducibles	<u>111,148</u>	<u>34,373</u>
Pérdida tributaria (1)	(196,743)	(1,034,550)

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017.

Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

9. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado y pagado fue de 69,020 acciones de US\$ 100 el valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto en proporción a su valor pagado. Durante el año 2017 se realizó un incremento de capital por US\$ 500,000 de los cuales se mantienen pendientes de pago US\$ 275,000. Al 31 de diciembre del 2017 el capital social autorizado consiste de 74,020 acciones de US\$100 el valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha generado pérdidas.

10. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos reportados en los estados financieros, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de operación	114,772	1,225,264
Gastos de administración	197,766	1,442,220
Total	<u>312,538</u>	<u>2,667,484</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en venta de activos intangibles	59,583	-
Gastos beneficios a los empleados	21,208	1,794,305
Honorarios y servicios	47,050	104,792
Seguros	52,390	155,434
Arriendo de oficina y equipos	-	100,971
Suministros y materiales	60	1,277
Gastos de mantenimiento	-	12,038
Gastos de depreciación	2,672	52,009
Gasto de amortización	317	26,818
Baja de adecuaciones propiedades arrendadas	-	82,839
Impuestos	13,265	48,236
Pérdida en venta de propiedades y equipos	597	119,222
Castigo de crédito tributario IVA en compras	110,959	-
Otros gastos	<u>4,437</u>	<u>169,543</u>
Total	312,538	2,667,484

Gastos por Beneficios a los empleados Un detalle de gastos por beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	981	715,206
Beneficios sociales	3,060	398,983
Otras remuneraciones	17,168	431,883
Aportes al IESS	-	169,136
Otros gastos de personal	<u>-</u>	<u>79,097</u>
Total	21,208	1,794,305

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, no se realizaron transacciones con partes relacionadas.

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29, 2018) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 29 del 2018 y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Fernando Torres
Representante Legal



Katty Núñez B.
Contadora General

