



**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A.  
PACIFPETROL**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol

Quito, 20 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol  
Quito, 20 de mayo de 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión y tal como se indica en la Nota 2.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración explica durante el año 2013 Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol aplicó la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 11 vigente a partir del 1 de enero de 2013 a sus estados financieros. Las cifras del año 2012 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**


**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2013**


(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> Re-expresado (Nota 2.2)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10,035,439	5,081,192
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	2,689,537	2,012,102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	566,249	8,133,044
Anticipos a proveedores y otros		266,904	172,994
Impuestos por recuperar		248,168	31,669
Inventarios	9	<u>1,343,946</u>	<u>1,427,055</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>15,150,243</u>	<u>16,858,056</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	8,279,143	8,786,713
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	3,908,751	-
Impuesto diferido	16	344,886	354,602
Otros activos		<u>-</u>	<u>500</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>12,532,780</u>	<u>9,141,815</u>
<b>Total activos</b>		<u>27,683,023</u>	<u>25,999,871</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Raúl Dubié  
Gerente General

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

  
Margarita Cueva  
Contador

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

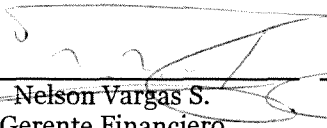
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> Re-expresado (Nota 2.2)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	1,667,228	866,901
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	2,330,716	2,875,843
Anticipos de clientes		-	169,405
Beneficios a empleados	14	789,392	1,071,432
Impuestos por pagar	14	254,212	304,412
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>5,041,548</u>	<u>5,287,993</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	14	3,215,286	1,913,150
Obligación por retiro de bienes	15	618,157	575,030
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>3,833,443</u>	<u>2,488,180</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>8,874,991</u>	<u>7,776,173</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		2,000,000	2,000,000
Reserva legal		1,000,000	1,000,000
Resultados acumulados		15,808,032	15,223,698
<b>Total patrimonio</b>		<u>18,808,032</u>	<u>18,223,698</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>27,683,023</u>	<u>25,999,871</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Raúl Dubié  
Gerente General

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

  
Margarita Cueva  
Contador

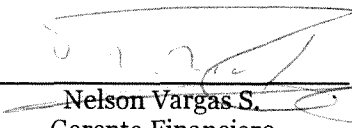
**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> Re-expresado (Nota 2.2)
Ingresos por prestación de servicios		13,974,877	14,305,877
Costos de operación	6	<u>(9,481,440)</u>	<u>(8,284,074)</u>
Utilidad bruta		<u>4,493,437</u>	<u>6,021,803</u>
Gastos generales y administrativos	6	<u>(3,851,856)</u>	<u>(2,602,436)</u>
Utilidad operacional		<u>641,581</u>	<u>3,419,367</u>
Gastos financieros		(205,073)	(65,926)
Ingresos financieros		575,878	135,937
Otros ingresos		<u>117,627</u>	<u>29,060</u>
		<u>488,432</u>	<u>99,071</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,130,013	3,518,438
Impuesto a la renta	16	<u>(545,679)</u>	<u>(776,791)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>584,334</u></u>	<u><u>2,741,647</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Raúl Dubié  
Gerente General

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero


  
Margarita Cueva  
Contador


**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

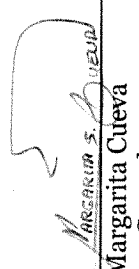
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados			Utilidades de libre distribución	Total
			Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF			
Saldos al 1 de enero de 2012	2,000,000	1,000,000	1,282,576	3,190,725		8,008,750	15,482,051
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-		2,741,647	2,741,647
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000,000	1,000,000	1,282,576	3,190,725		10,750,397	18,223,698
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-		584,334	584,334
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000,000	1,000,000	1,282,576	3,190,725		11,334,732	18,808,032

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Rafael Dubié  
Gerente General

  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero


  
Margarita Cueva  
Contador


**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**


**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> Re-expresado (Nota 2.2)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,130,013	3,518,438
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	10	2,359,063	2,253,843
Provisión por retiro de bienes	15	43,127	40,118
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	14	(28,194)	(81,949)
Provisión por deterioro de inventarios	14	(5,589)	47,942
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>1,313,431</u>	<u>179,144</u>
		4,811,851	5,957,536
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cientes y otras cuentas por cobrar		(649,241)	3,037,067
Anticipos a proveedores y otros		(93,910)	(57,446)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,785,135	(235,921)
Impuestos por recuperar		(216,499)	188,348
Inventarios		88,698	552,612
Otros activos		500	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		800,327	(290,024)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(75,927)	(1,257,246)
Anticipos de clientes		(169,405)	(68,031)
Beneficios a empleados		(282,040)	(278,569)
Obligaciones por beneficios definidos		(11,295)	-
Impuestos por pagar		(50,200)	(186,614)
Impuesto a la renta		<u>(535,962)</u>	<u>(931,043)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,402,032</u>	<u>6,430,669</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(1,761,610)	(2,212,658)
Retiros de propiedad, planta y equipos		(89,882)	43,927
Préstamos a entidades relacionadas		(575,000)	(8,202,104)
Intereses sobre préstamos otorgados a compañías relacionadas		32,909	-
Cobros préstamos otorgados a compañías relacionadas		2,415,000	2,785,075
Dividendos cobrados		-	7,159,836
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>21,417</u>	<u>(425,924)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Devolución aporte futuras capitalizaciones y dividendos pagados		<u>(469,200)</u>	<u>(7,479,145)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(469,200)</u>	<u>(7,479,145)</u>
Incremento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		4,954,247	(1,474,402)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,081,192</u>	<u>6,555,594</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>10,035,439</u>	<u>5,081,192</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ingl Raúl Dubié  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Margarita Cueva  
Contador



## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida el 7 de noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de noviembre de 1996 bajo la denominación de Mialsu S.A. La compañía Mialsu S.A. mediante escritura pública suscrita el 14 de mayo de 1997 ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito e inscrita el 2 de julio de 1997 en el Registro Mercantil del cantón Quito, cambió su denominación a Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol. Su principal actividad es la exploración y explotación de hidrocarburos y la prestación de servicios a entidades relacionadas.

El 15 de agosto de 2006 se efectuó un aumento de capital, reforma y codificación de estatutos de la compañía Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol, la misma que fue aprobada mediante Resolución No. 08.Q.IJ.001315 de 21 de abril de 2008 y emitida por la Superintendencia de Compañías, esta fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio de 2008.

El domicilio registrado de la Compañía es Avenida Amazonas N44-105 y Río Coca, Edificio Eteco-Promelsa, 2do piso, Quito-Ecuador.

La última entidad controladora de Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol es Synergy Group Corp. domiciliada en la Avenida Manuel E. Batista, Torre IBC, Piso 5to, Oficina 505, Panamá City, Panamá.

La Compañía mantiene una participación del 46% en la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp., (en adelante Asociación) cuyo objeto principal es la prestación de servicios de explotación de hidrocarburos en el campo Gustavo Galindo Velasco, también conocido como Bloque Gustavo Galindo Velasco, según se explica más adelante.

#### **Contrato entre la Escuela Politécnica del Litoral (ESPOL) y la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCION)**

Con fecha 27 de diciembre de 1994 se suscribió un contrato entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual fue modificado el 7 de octubre de 1996 e inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 20 de noviembre de 1997. El objeto de este contrato es la realización de actividades hidrocarburíferas en la Península de Santa Elena, para cuyo objetivo la ESPOL formaría un consorcio con una empresa financiera y petrolera de reconocida competencia que proveerá el capital necesario y los servicios técnicos que la operación requiera, para lograr una mayor producción y eficiencia técnica y económica del área del Contrato. La ESPOL no podía ceder o traspasar los derechos u obligaciones del contrato. De igual forma determina que la fecha de vigencia de este contrato se extiende desde la fecha de inscripción en el Registro de Hidrocarburos del Contrato entre la ESPOL y la Compañía seleccionada, por un período de 20 años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 329 del 23 de abril de 1996 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la selección realizada por el Comité Especial de Contrataciones de la ESPOL a favor de la empresa Compañía General de Combustible S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante CGC S.A. (Sucursal Ecuador)) para el propósito descrito en el párrafo anterior.

#### **Contrato del Consorcio**

El 6 de mayo de 1996 se suscribió un “Contrato de Consorcio” entre la ESPOL y CGC S.A. (Sucursal Ecuador), como Contratista Operadora, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de mayo de 1996. El objeto del Contrato de Consorcio es la realización de las respectivas actividades de operación

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

para la producción y exploración de hidrocarburos en los campos de la Península de Santa Elena, denominados “Ing. Gustavo Galindo Velasco”.

Así mismo, el Contrato de Consorcio establecía que la ESPOL entregará a la Contratista Operadora sin costo alguno los bienes que se encuentran en el área del contrato y que hayan sido seleccionados de común acuerdo entre las partes e incluidos en el inventario de toma del área del contrato. La entrega de los bienes a la Contratista Operadora se efectuará en los mismos términos y bajo el mismo régimen jurídico establecido en el contrato firmado entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual menciona que estos bienes deben ser devueltos en iguales condiciones salvo el deterioro causado por su uso normal y a entera satisfacción de PETROPRODUCCION.

#### **Convenio de Asociación**

Con fecha 19 de mayo de 1999 y mediante inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 se creó y se formalizó legalmente el consorcio llamado ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL & GAS, cuyos porcentajes de participación fueron los siguientes:

CGC S.A. (Sucursal Ecuador)	22%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	24%
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A.	16%
Santa Elena Oil and Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%

#### **Cesión de derechos**

Con fecha 19 de diciembre de 1997, CGC S.A. (Sucursal Ecuador) notificó a la ESPOL la cesión de derechos y obligaciones, a la ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL AND GAS, anteriormente aprobada por la ESPOL e inscrita en la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH el 30 de septiembre de 1998.

En agosto de 1999 el Comité Ejecutivo de la Asociación conoció y aprobó los saldos que debían ser transferidos al 1 de julio de 1999 por CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a la Asociación para aperturar su contabilidad. En este mismo acto, las Compañías integrantes de la Asociación designaron irrevocablemente a CGC S.A. (Sucursal Ecuador) como único operador y representante de la Asociación.

Mediante escritura pública otorgada el 18 de diciembre del 2001 e inscrita en la DNH se celebró el Contrato de Cesión de la totalidad de los derechos y obligaciones de CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a favor Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol, por lo que las participaciones en la Asociación fueron las siguientes:

Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	46%
Santa Elena Oil and Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%
Petróleos Andinos S.A. Andipetróleos	16%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%

En este mismo acto, las compañías integrantes de la Asociación designaron irrevocablemente a Pacifpetrol S.A., como único operador y a la vez como representante legal de la Asociación.

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Contrato modificatorio**

Con fecha 27 de julio de 2010 se expide en el registro oficial No. 244 la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, mismo que busca modificar los contratos petroleros y categorizarlos en una sola modalidad.

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos, en representación del Estado Ecuatoriano, el contrato modificatorio cambiando la modalidad a prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Gustavo Galindo Velasco. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero de 2011, con una fecha de vigencia hasta el 27 de mayo de 2016.

Entre los aspectos más importantes, las partes acuerdan que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción por cada barril neto, producido y entregado en el centro de fiscalización y entrega, la misma que se actualizó en el año en el 2013 a US\$59.25 (2012: US\$58.89). Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable tomando en consideración el riesgo incurrido por la contratista.

Con fecha 14 de mayo de 2013, las Compañías SMC Ecuador Inc., Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol, Petróleos Andinos S.A. Andipetróleos y Santa Elena Oil Gas Corp. suscribieron con la Secretaría de Hidrocarburos el contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre de 2029 e incorpora un nuevo plan de actividades que sustituye al anterior, manteniéndose de manera inalterada las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 22 de enero de 2011.

#### **Actividades de la Compañía**

Durante el 2013, las actividades realizadas por la Asociación en la cual la Compañía participa en el 46% en el Bloque Gustavo Galindo Velasco correspondieron principalmente a trabajos de toma de registros eléctricos, punzados y fracturas hidráulicas en pozos, reparaciones mayores de equipos y facilidades, y la completación de ciertos trabajos del año 2012 que quedaron pendientes al cierre de dicho año.

Durante el 2012, las actividades realizadas por la Asociación en la cual la Compañía participa en el 46% en el Bloque Gustavo Galindo Velasco correspondieron principalmente a trabajos de mantenimiento en pozos productivos, reemplazo del oleoducto aéreo entre Casa Bomba y La Refinería de la Libertad, construcción de líneas eléctricas en las áreas denominadas Sección 67 y Tigre, terminación del sistema contra incendios en la Estación Santa Paula, registros eléctricos en 40 pozos, entre otras.

La producción fiscalizada del año en el Bloque Gustavo Galindo Velasco fue de 461,252 (2012: 478,311) barriles de petróleo crudo y gasolina.

Adicionalmente, durante los años 2013 y 2012, las actividades de la Compañía en el Ecuador básicamente consistieron en:

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) brindar servicios de provisión de redes e IT, administrativos y de asistencia técnica a la Asociación, al Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. y a Vuelos Internos Privados S.A. y Petrosynergy Inc.;
- (ii) ejercer la representación legal y desempeñarse como Operador de la Asociación

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos y aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas con fecha 10 de abril de 2014.

## **2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero de 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo	1 de julio de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero de 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio desde su aplicación inicial.

## 2.2 Re-expresión de saldos iniciales

La Compañía aplicó retrospectivamente la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" vigente a partir del 1 de enero de 2013. Esto implicó que los estados financieros de la Compañía llevados hasta el 31 de diciembre de 2012 bajo el método de participación de acuerdo con NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" sean re-expresados, considerando los principios contables enunciados en a NIIF 11 relacionados a operaciones conjuntas.

A continuación se presentan los efectos resultantes:

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación estado de situación financiera al 1 de enero de 2012

	Montos registrados previamente al 1 de enero de 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 1 de enero de 2012
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	731,158	5,824,436	6,555,594
Clientes y otras cuentas por cobrar	35	4,967,185	4,967,220
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,144,514	1,495,437	9,639,951
Anticipos a proveedores y otros	57,794	57,733	115,527
Impuestos por recuperar	106,740	113,276	220,016
Inventarios	-	2,027,609	2,027,609
<b>Total activos corrientes</b>	<b>9,040,241</b>	<b>14,485,676</b>	<b>23,525,917</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	604,034	8,267,790	8,871,824
Inversiones en la Asociación	9,816,519	(9,816,519)	-
Impuesto diferido	47,187	153,163	200,350
Otros activos	500	-	500
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>10,468,240</b>	<b>(1,395,566)</b>	<b>9,072,674</b>
<b>Total activos</b>	<b>19,508,481</b>	<b>13,090,110</b>	<b>32,598,591</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	150,273	967,161	1,117,434
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,808,955	7,842,770	11,651,725
Anticipos de clientes	-	237,436	237,436
Beneficios a empleados	47,728	1,302,273	1,350,001
Impuestos por pagar	7,999	483,027	491,026
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>4,014,955</b>	<b>10,832,667</b>	<b>14,847,622</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	11,475	1,722,531	1,734,006
Obligación por retiro de bienes	-	534,912	534,912
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>11,475</b>	<b>2,257,443</b>	<b>2,268,918</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4,026,430</b>	<b>13,090,110</b>	<b>17,116,540</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	2,000,000	-	2,000,000
Reserva legal	1,000,000	-	1,000,000
Resultados acumulados	12,482,051	-	12,482,051
<b>Total patrimonio</b>	<b>15,482,051</b>	<b>-</b>	<b>15,482,051</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>19,508,481</b>	<b>13,090,110</b>	<b>32,598,591</b>

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre de 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 31 de diciembre de 2012
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	121,034	4,960,158	5,081,192
Cientes y otras cuentas por cobrar	505	2,011,597	2,012,102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,131,355	3,001,689	8,133,044
Anticipos a proveedores y otros	52,193	120,801	172,994
Impuestos por recuperar	31,669	-	31,669
Inventarios	-	1,427,055	1,427,055
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,336,756</b>	<b>11,521,300</b>	<b>16,858,056</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	488,747	8,297,966	8,786,713
Inversiones en la Asociación	12,554,862	(12,554,862)	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Impuesto diferido	47,187	307,415	354,602
Otros activos	500	-	500
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>13,091,296</b>	<b>(3,949,481)</b>	<b>9,141,815</b>
<b>Total activos</b>	<b>18,428,052</b>	<b>7,571,819</b>	<b>25,999,871</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	101,318	765,583	866,901
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,781	2,866,062	2,875,843
Anticipos de clientes	-	169,405	169,405
Beneficios a empleados	74,173	997,259	1,071,432
Impuestos por pagar	7,787	296,625	304,412
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>193,059</b>	<b>5,094,934</b>	<b>5,287,993</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	11,295	1,901,855	1,913,150
Obligación por retiro de bienes	-	575,030	575,030
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>11,295</b>	<b>2,476,885</b>	<b>2,488,180</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>204,354</b>	<b>7,571,819</b>	<b>7,776,173</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	2,000,000	-	2,000,000
Reserva legal	1,000,000	-	1,000,000
Resultados acumulados	15,223,698	-	15,223,698
<b>Total patrimonio</b>	<b>18,223,698</b>	<b>-</b>	<b>18,223,698</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>18,428,052</b>	<b>7,571,819</b>	<b>25,999,871</b>

## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Conciliación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2012

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre de 2012	Aplicación NIIF 11	Saldos re-expresados al 31 de diciembre de 2012
Ingresos por participación en la ganancia de la Asociación	2,738,343	(2,738,343)	-
Ingresos por servicios de administración y otros	1,313,974	(1,313,974)	-
Ingresos por prestación de servicios	-	14,305,877	14,305,877
	4,052,317	10,253,560	14,305,877
Costos de operación	-	(8,284,074)	(8,284,074)
Utilidad bruta	4,052,317	1,969,486	6,021,803
Gastos generales y administrativos	(1,258,089)	(1,344,347)	(2,602,436)
Utilidad operacional	2,794,228	625,139	3,419,367
Gastos financieros	(16,266)	(49,660)	(65,926)
Ingresos financieros	59,621	76,316	135,937
Otros ingresos	19,940	9,120	29,060
	63,295	35,776	99,071
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,857,523	660,915	3,518,438
Impuesto a la renta	(115,876)	(660,915)	(776,791)
Utilidad neta y resultado integral del año	2,741,647	-	2,741,647

## 2.3 Conversión de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

## 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.



## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta**

La participación de la Compañía en los activos netos y resultados de la operación conjunta de la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. es contabilizada de acuerdo a la participación proporcional. Esta participación en los ingresos, costos y gastos, activos y pasivos derivados de la operación conjunta de dicha Asociación, son combinados línea por línea en los estados financieros de la Compañía.

#### **2.6 Activos y Pasivos Financieros**

##### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por clientes y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.6.2 Reconocimiento y medición inicial, y posterior**

###### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por entidades gubernamentales por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y su período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios y préstamos entregados a dichas entidades. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y los intereses se reconocen mensualmente con cargo a resultados, de aplicar. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y aportes de los socios de la Asociación a ser devueltos de acuerdo a la disponibilidad de flujo. La mayoría de obligaciones no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios de repuestos, materiales, y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

El volumen de petróleo crudo incluido en los inventarios está valorizado al costo de operación (valor de realización) del último mes de producción.

#### **2.8 Propiedades, planta y equipos**

La Compañía clasifica a la propiedad, planta y equipos en las siguientes categorías: “Inversiones de exploración adicional y producción”, “Obras en curso”, “Retiro de bienes” y “Activos fijos. La Administración determina la clasificación mencionada a la fecha de su reconocimiento inicial y depende su asignación de la función para la cual se la adquirió, considerando que de estos costos sea probable la obtención de beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de los elementos pueden medirse con fiabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no establecen criterios específicos para las actividades de desarrollo y producción de hidrocarburos. En relación a la etapa de exploración y evaluación, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales”, establece que la fecha de vigencia para su aplicación es a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2006, se aconseja su aplicación anticipada.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

##### **2.8.1 Inversiones de exploración adicional y producción y obras en curso**

Las inversiones de exploración adicional y producción se muestran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

Los costos originados de las actividades de producción de hidrocarburos, necesarios para la explotación de reservas comerciales, se capitalizan y se presentan en el rubro de propiedades, planta y equipos y corresponden principalmente a los costos incurridos en la perforación, completación y recompletación de pozos productivos y el desarrollo de facilidades de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro en el valor, en caso de producirse.

La Compañía capitaliza como parte de las inversiones de producción todos aquellos desembolsos que generarán un beneficio futuro y cuya medición se realiza a través del incremento de reservas que producen dichas inversiones.

Los gastos de geología y geofísica (costos de exploración y evaluación) se capitalizan hasta que los resultados de la evaluación de dichos desembolsos determinan la existencia de reservas comercialmente

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

explotables y son sometidos a pruebas de deterioro en la medida en que se encuentran capitalizados como parte de las inversiones, caso contrario, son cargados a resultados en el año en que se concluye que los mismos no arrojaron resultados satisfactorios.

Las inversiones capitalizadas según los criterios anteriores se amortizan de acuerdo con el siguiente método:

- (i) Los costos correspondientes a la producción de reservas probadas desarrolladas se amortizan con cargo a los resultados integrales del año mediante una tasa basada en unidades de producción a partir del mes siguiente en el cual se concluyen. Para propósitos del cálculo de la amortización, la Compañía utilizó el volumen de reservas probadas desarrolladas al inicio de cada año certificadas por un profesional independiente.
- (ii) Las obras en curso se amortizan únicamente cuando se han concluido y entran en operación.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

#### **2.8.2 Retiro de bienes**

Los costos relacionados con el retiro de bienes se originan de la mejor estimación de la Administración, respecto de los costos a valor presente a ser incurridos para restaurar a la finalización del contrato, las condiciones operativas y/o ambientales que puedan haberse ocasionado en el Bloque durante el desarrollo de las actividades de explotación de hidrocarburos. Esta estimación es revisada periódicamente y se amortiza por unidades de producción siguiendo los lineamientos establecidos para el rubro inversiones de exploración adicional y producción. Ver también Nota 2.10.

#### **2.8.3 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su activo fijo, instalación o mejora al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y mejoras a locales arrendados	3 y 2
Equipo de comunicación	10
Maquinaria y herramientas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Inmuebles	20

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el de beneficio económico de las partidas de activo fijo.

Un componente o cualquier parte significativa de los mismos reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)**

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Para el caso de las inversiones de exploración adicional y producción presentadas en los estados financieros adjuntos, la evaluación de deterioro, se efectúa considerando como una sola unidad generadora de efectivo al Bloque Gustavo Galindo Velasco.

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de las reservas de crudo, niveles de producción de hidrocarburos, tarifa por barril de crudo producido fijada en el contrato suscrito con la Secretaría de Hidrocarburos, pronósticos de precios futuros del crudo Oriente, inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Asociación prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones, considerando la tarifa y los volúmenes de reservas y niveles de producción antes mencionados.

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

#### **2.10 Obligación por retiro de bienes**

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1, la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, deberá realizar ciertas actividades necesarias para restaurar las condiciones del área de explotación a las existentes al inicio de la operación. Para este fin se contabiliza el valor presente del costo estimado de esta actividad mediante la constitución de una provisión denominada "Obligación por retiro de bienes" con contrapartida a la cuenta de propiedad, planta y equipos. Este pasivo se actualiza con cargo a los resultados integrales, en función de una tasa de interés del 7.5%.

Con base en los cambios tecnológicos y las variaciones en los costos de recuperación necesarios para proteger el medioambiente, la Asociación, ha considerado conveniente reevaluar periódicamente los costos futuros de la obligación por retiro de bienes.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

##### **2.11.2 Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias

## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la renta diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.12 Beneficios a los empleados

La Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, es la entidad que mantiene la relación laboral con los empleados que prestan sus servicios para el cumplimiento del contrato de prestación de servicios mencionado en la Nota 1.

**2.12.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales. El 27 de julio de 2010, entró en vigencia la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 244, la cual, entre otros asuntos, establece que los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera recibirán el 3% de las utilidades y el restante 12% será pagado al Estado Ecuatoriano como contribución, y registrado como impuestos por pagar en el estado de situación financiera.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### 2.12.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: Los costos de las provisiones por desahucio, indemnización por terminación de contrato y jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados integrales del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Hasta el año 2012, debido al cambio en la fecha de vigencia de las operaciones de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, la provisión mantenida por jubilación patronal hasta el año 2009 fue reemplazada por la provisión laboral por terminación del contrato, considerando a todos los trabajadores que al año 2016 generarían un pasivo para la entidad. No obstante, en el año 2013 con la suscripción del contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre de 2029, la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, restableció la provisión para jubilación patronal y ajustó la provisión laboral por terminación contractual.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12 la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la prestación de servicios de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, se reconocen sobre la base de una tarifa fija de US\$59.25 (2012: US\$58.85), por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. Esta tarifa es actualizada en forma anual, con base en la fórmula establecida en el Anexo L (Metodología para cálculo de la tarifa para campos nuevos o por producción incremental) del contrato modificatorio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46% puedan ser medidos con fiabilidad y se transfiera la producción en el punto de entrega y fiscalización, y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos barriles y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.



## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- Reservas de crudo: Las reservas probadas son cantidades estimadas de petróleo crudo determinadas de acuerdo a estudios efectuados por profesionales independientes. Las reservas probadas desarrolladas son aquellas que pueden recuperarse a través de pozos existentes con equipos y métodos de operación existentes. Las estimaciones de reservas de petróleo no son exactas y son sujetas de revisión futura. En consecuencia, las estimaciones contables financieras (como la estimación estándar de los flujos de efectivo descontados y la amortización de activos de exploración y producción) que se basan en las reservas probadas y reservas probadas desarrolladas también están sujetas a cambios.
- Obligación por retiro de bienes: La Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, evalúa los costos por retiro de bienes al menos una vez al año, y representa la mejor estimación del valor presente de los costos de retiro de bienes. Los costos definitivos por retiro son inciertos y las estimaciones pueden variar en respuesta a varios factores. En consecuencia podrían existir ajustes a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros. (Nota 2.10).
- Obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de jubilación patronal, desahucio e indemnización por terminación de contrato, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.11).

#### 4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

##### Factores de riesgo financiero

La Compañía opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la

## PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

#### (a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de mercado del crudo, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Compañía a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2013 y 2012 la Compañía no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

#### (b) *Concentración del riesgo crediticio*

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito establecida contractualmente de hasta 60 días, misma que ha sido cumplida sin demoras.

El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Ancón adicionalmente estipula que si el ingreso disponible del contrato no es suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente, sin intereses hasta que sea cancelado por la Secretaría de Hidrocarburos. Con la terminación del contrato si existieran montos acumulados resultado a favor de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas a la Asociación según lo estipulado en el contrato.

La evaluación realizada por la Compañía sobre los niveles de precios del West Texas Intermediate "WTI" en los últimos diez años y sus proyecciones futuras llevó a la Administración a considerar esta situación como de probabilidad muy baja, sin considerar como riesgo lo estipulado en la cláusula de acumulación del contrato.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

*(c) Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los períodos presentados, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde la fecha de compra.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son menores a un año.

*(d) Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,035,439	-	5,081,192	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cientes y otras cuentas por cobrar	2,689,537	-	2,012,102	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>566,249</u>	<u>3,908,751</u>	<u>8,133,044</u>	-
	<u>3,255,786</u>	<u>3,908,751</u>	<u>10,145,146</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>13,291,225</u>	<u>3,908,751</u>	<u>15,226,338</u>	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,667,228	-	866,901	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>2,330,716</u>	-	<u>2,875,843</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,997,944</u>	-	<u>3,742,744</u>	-

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2013</u>			
Costos laborales	4,375,128	904,862	5,279,990
Amortizaciones y depreciaciones	2,175,165	183,898	2,359,063
Rentas	714,718	53,883	768,601
Mantenimiento	636,262	62,447	698,709
Seguros	210,763	469,965	680,728
Servicios administrativos y gerenciales	150,530	-	150,530
Medio ambiente	66,413	255,739	322,152
Suministros y materiales de la operación	12,296	1,412,314	1,424,610
Otros costos	1,140,165	-	1,140,165
Impuestos no recuperables	-	315,548	315,548
Representación legal	-	193,200	193,200
	<u>9,481,440</u>	<u>3,851,856</u>	<u>13,333,296</u>
<u>2012</u>			
Costos laborales	3,408,810	783,763	4,192,573
Amortizaciones y depreciaciones	2,084,342	169,501	2,253,843
Suministros y materiales de la operación	1,351,233	-	1,351,233
Rentas	527,452	18,523	545,975
Mantenimiento	230,625	330,512	561,137
Seguros	117,871	-	117,871
Medio ambiente	99,939	-	99,939
Impuestos no recuperables	26,793	447,428	474,221
Otros gastos	11,188	308,094	319,282
Otros costos	425,821	44,095	469,916
Servicios administrativos y gerenciales	-	307,320	307,320
Representación legal	-	193,200	193,200
	<u>8,284,074</u>	<u>2,602,436</u>	<u>10,886,510</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,856	1,856
Bancos	4,432,855	5,002,918
Inversiones temporales (1)	<u>5,600,728</u>	<u>76,418</u>
	<u>10,035,439</u>	<u>5,081,192</u>

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El detalle de las inversiones temporales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	3,685,342	76,418
Banco de Guayaquil S.A.	<u>1,915,386</u>	<u>-</u>
	<u>5,600,728</u>	<u>76,418</u>

Representan certificados de depósito los mismos que devengan una tasa de interés entre 5.50% y 7% anual. Estas inversiones tienen como fecha de vencimiento enero y marzo de 2014. Durante el año 2013 se registraron US\$365,355 por concepto de intereses, de los cuales US\$168,063 corresponden a la Compañía.

**8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Secretaría de Hidrocarburos (1)	2,588,090	1,089,729
ESPOL (2)	101,447	921,868
Petroindustrial y otras entidades	<u>8,374</u>	<u>8,879</u>
	2,697,911	2,020,476
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	<u>(8,374)</u>	<u>(8,374)</u>
	<u>2,689,537</u>	<u>2,012,102</u>

- (1) Corresponden a montos pendientes de recuperar por la prestación de servicios del mes de diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos los cuales a la fecha de preparación de estos estados financieros han sido cedidos a HR Financial Services Ltd. de acuerdo con lo mencionado en la Nota 13 y cobrados en su totalidad.
- (2) Saldo correspondiente a la reliquidación por la entrega de los servicios proporcionados hasta el año 2010, la Administración ha realizado las gestiones necesarias para que el valor se liquide en su totalidad en el año 2014.
- (3) Ver Nota 14.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Petróleo crudo (1)	100,382	95,817
Repuestos, materiales y otros	<u>1,392,430</u>	<u>1,485,693</u>
	1,492,812	1,581,510
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(148,866)</u>	<u>(154,455)</u>
	<u><u>1,343,946</u></u>	<u><u>1,427,055</u></u>

Los inventarios reconocidos dentro de propiedad, planta y equipos y/o en costos de operación dependiendo del destino y/o uso que se dio a los mismos, fueron de aproximadamente US\$1,706,810 (2012: US\$2,217,306).

- (1) Corresponde a petróleo crudo en tanques de almacenamiento.
- (2) Ver Nota 14.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Vehículos	Maquinarias y Herramientas	Inmuebles	Instalaciones y mejoras en locales arrendados	Total
<b>Al 1 de enero de 2012</b>											
Costo	22,586,693	1,317,674	462,877	248,124	1,504,300	143,808	358,272	485,532	43,701	706,421	27,857,402
Amortización y depreciación acumulada	(16,536,690)	-	(170,033)	(108,969)	(1,275,107)	-	(170,575)	(149,809)	(9,555)	(510,181)	(18,985,578)
Valor en libros	6,050,003	1,317,674	292,844	139,155	229,193	89,089	187,697	335,723	34,146	133,289	8,871,824
<b>Movimientos 2012</b>											
Adiciones	-	2,033,835	-	5,952	168,645	15,471	33,717	(44,961)	-	-	2,212,659
Retiros	-	(8,400)	-	(20,318)	(17,021)	-	(15,344)	(73,291)	-	(24,180)	(159,554)
Depreciación retiros	-	-	-	11,394	8,531	-	15,344	73,291	-	6,067	114,627
Amortización y depreciación del año	(1,766,512)	-	(65,824)	(23,924)	(136,593)	(14,048)	(58,975)	(46,920)	(3,185)	(138,862)	(2,252,842)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	4,283,551	3,343,109	227,020	112,259	252,755	90,512	162,439	243,842	31,961	(23,686)	8,786,713
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>											
Costo	22,586,693	3,343,109	462,877	233,758	1,655,924	159,279	376,645	367,280	43,701	682,241	29,911,507
Amortización y depreciación acumulada	(18,303,142)	-	(235,857)	(121,499)	(1,403,169)	(68,767)	(214,206)	(123,438)	(11,710)	(642,976)	(21,124,794)
Valor en libros	4,283,551	3,343,109	227,020	112,259	252,755	90,512	162,439	243,842	31,961	39,265	8,786,713
<b>Movimientos 2013</b>											
Adiciones	-	1,384,686	-	1,696	282,437	39,531	-	21,843	-	-	1,730,193
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	31,418	-	-	31,418
Retiros	(160,356)	(13,778)	-	(10,137)	(87,358)	(12,146)	(6,350)	(27,487)	-	(229)	(317,841)
Depreciación retiros	277,515	-	-	6,441	85,811	11,576	6,350	19,799	5	226	407,723
Amortización y depreciación del año	(1,971,223)	-	(79,155)	(22,442)	(142,399)	(14,325)	(63,710)	(44,242)	(2,100)	(19,377)	(2,359,063)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	2,429,487	4,714,017	147,865	87,817	391,246	115,148	98,729	245,173	29,776	19,885	8,279,143
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>											
Costo	22,426,337	4,714,017	462,877	225,317	1,851,003	186,664	370,295	393,054	43,701	682,012	31,355,277
Amortización y depreciación acumulada	(19,996,850)	-	(315,012)	(137,500)	(1,459,757)	(71,516)	(271,566)	(147,881)	(13,925)	(662,127)	(23,076,134)
Valor en libros	2,429,487	4,714,017	147,865	87,817	391,246	115,148	98,729	245,173	29,776	19,885	8,279,143

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las inversiones de exploración adicional y producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, éstas podrían no formar parte de la amortización aceptada para fines del cálculo del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, una vez que dichas objeciones sean ratificadas por el SRI y aceptadas por la Administración de la Asociación, en la cual la Compañía participa del 46%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Gustavo Galindo Velasco llevadas por los años 1996 al 2012, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2012 en los que concluye, principalmente, ciertos ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. Las demandas de impugnación realizadas por la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, de acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores legales se encuentran en trámite y su resolución final es incierta.

#### **11. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION CONJUNTA**

Los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de la operación conjunta están incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:



**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	<u>Participación Asociación 46%</u>	<u>Compañía</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,209,947	1,825,492	10,035,439
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,689,537	-	2,689,537
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	393,179	173,070	566,249
Anticipos a proveedores y otros	183,080	83,824	266,904
Impuestos por recuperar	248,168	-	248,168
Inventarios	1,343,946	-	1,343,946
Propiedades, planta y equipos	7,666,444	612,699	8,279,143
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	3,908,751	3,908,751
Impuesto diferido	323,667	21,219	344,886
	<u>21,057,968</u>	<u>6,625,055</u>	<u>27,683,023</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,346,987	320,241	1,667,228
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,321,761	8,955	2,330,716
Beneficios a empleados	662,541	126,851	789,392
Impuestos por pagar	215,284	38,928	254,212
Obligación por beneficios definidos	3,215,286	-	3,215,286
Obligación por retiro de bienes	618,157	-	618,157
	<u>8,380,016</u>	<u>494,975</u>	<u>8,874,991</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	12,562,002	1,412,875	13,974,877
Costos de operación	<u>(8,958,872)</u>	<u>(522,568)</u>	<u>(9,481,440)</u>
Utilidad bruta	3,603,130	890,307	4,493,437
Gastos generales y administrativos	<u>(3,183,479)</u>	<u>(668,377)</u>	<u>(3,851,856)</u>
Utilidad operacional	419,651	221,930	641,581
Gastos financieros	<u>(182,242)</u>	<u>(22,831)</u>	<u>(205,073)</u>
Ingresos financieros	209,566	366,312	575,878
Otros ingresos	<u>41,202</u>	<u>76,425</u>	<u>117,627</u>
	<u>68,526</u>	<u>419,906</u>	<u>488,432</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	488,177	641,836	1,130,013
Impuesto a la renta	<u>(365,087)</u>	<u>(180,592)</u>	<u>(545,679)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>123,090</u>	<u>461,244</u>	<u>584,334</u>

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>Participación Asociación 46%</u>	<u>Compañía</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,960,158	121,034	5,081,192
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,011,597	505	2,012,102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,001,710	5,131,334	8,133,044
Anticipos a proveedores y otros	120,780	52,214	172,994
Impuestos por recuperar	-	31,669	31,669
Inventarios	1,427,055	-	1,427,055
Propiedad, plantas y equipos	8,297,966	488,747	8,786,713
Impuesto diferido	307,415	47,187	354,602
Otros activos	-	500	500
	<u>20,126,681</u>	<u>5,873,190</u>	<u>25,999,871</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	765,583	101,318	866,901
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,866,062	9,781	2,875,843
Anticipos de clientes	169,405	-	169,405
Beneficios a empleados	997,259	74,173	1,071,432
Impuestos por pagar	296,625	7,787	304,412
Obligaciones por beneficios definidos	1,901,855	11,295	1,913,150
Obligación por retiro de bienes	575,030	-	575,030
	<u>7,571,819</u>	<u>204,354</u>	<u>7,776,173</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	12,989,808	1,316,069	14,305,877
Costos de operación	<u>(7,750,109)</u>	<u>(533,965)</u>	<u>(8,284,074)</u>
Utilidad bruta	5,239,699	782,104	6,021,803
Gastos generales y administrativos	<u>(1,878,312)</u>	<u>(724,124)</u>	<u>(2,602,436)</u>
Utilidad operacional	3,361,387	57,980	3,419,367
Gastos financieros	(49,660)	(16,266)	(65,926)
Ingresos financieros	76,316	59,621	135,937
Otros ingresos	11,215	17,845	29,060
	<u>37,871</u>	<u>61,200</u>	<u>99,071</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,399,258	119,180	3,518,438
Impuesto a la renta	<u>(660,915)</u>	<u>(115,876)</u>	<u>(776,791)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>2,738,343</u>	<u>3,304</u>	<u>2,741,647</u>

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	761,367	524,401
Proveedores del exterior	5,017	5,389
Facturas por recibir	842,163	297,121
Otros	58,681	39,990
	<u>1,667,228</u>	<u>866,901</u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>			
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Servicios técnicos	461,375	422,127
Asociación SMC Ecuador INC. - Pacifpetrol S.A. -Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oil & gas Corp.	Servicios técnicos	461,375	424,137
Asociación SMC Ecuador INC. - Pacifpetrol S.A. -Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oil & gas Corp.	Representante Legal	420,000	420,000
Gas, Petróleo y Derivados de Colombia S.A.S. - Petrocolombia S.A.S.	Intereses	320,353	-
Gas, Petróleo y Derivados de Colombia S.A.S. - Petrocolombia S.A.S.	Comisión	62,611	-
Equipenínsula S.A.	Servicios técnicos	51,202	-
Synergy Capital Inc.	Intereses	31,778	-
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	Servicios técnicos	4,398	14,293
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Renta de vehículos	2,203	10,459
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Perdida en venta de activos fijos	224	-
Petrosynergy Inc.	Servicios técnicos	-	22,958
		<u>1,815,519</u>	<u>1,313,974</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos y maquinaria	448,892	292,614
Equipenínsula S.A.	Registros y punzados	175,425	126,700
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Servicios gerenciales	155,548	180,534
Equipenínsula S.A.	Arriendos y alquileres	54,608	-
Fundación Ancón Península	Donaciones efectuadas	27,600	23,000
		<u>862,073</u>	<u>622,848</u>

# PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	Transacción	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>			
Equipeninsula S.A.	Préstamo	370,456	-
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A.-Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oil & gas Corp.	Servicios	127,568	85,849
Consortio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Servicios	89,067	53,378
Paulasan Oil & Gas S.A.	Servicios administrativos y técnicos	25,030	25,030
Consortio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. (1)	Préstamo y cuenta por cobrar	22,717	1,891,736
Equipeninsula S.A.	Servicios	9,896	-
Paulasan Oil & Gas S.A.	Préstamo	5,000	5,000
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	Servicios	4,475	2,459
Servicios Aereos del Pacifico SAP	Servicios administrativos y técnicos	3,459	3,459
Fundación Ancón Peninsula	Préstamo	6	40
HR Financial Services Ltd. (2)	Tercer beneficiario	-	1,109,914
Petróleos Andinos S.A. Andipetróleos	Préstamo	-	484,609
Synergy Capital Inc. (3)	Préstamo	-	1,042,444
Gas, Petróleo y Derivados de Colombia S.A.S. - Petrocolombia S.A.S. (4)	Préstamo	-	3,525,787
Petrosynergy Inc.	Servicios prestados	-	22,958
		657,674	8,252,663
		(91,425)	(119,619)
		<u>566,249</u>	<u>8,133,044</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>			
Gas, Petróleo y Derivados de Colombia S.A.S. - Petrocolombia S.A.S.		<u>3,908,751</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A. (5)	Dividendos	1,160,281	1,436,281
Santa Elena Oil & Gas Corp. (Sucursal Ecuador) (5)	Dividendos	771,861	850,060
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador) (5)	Dividendos	230,000	345,000
Consortio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Servicios recibidos	110,213	66,534
Equipeninsula S.A.	Servicios recibidos	49,406	167,345
Petrosynergy Inc.	Aportes futuras capitalizaciones	8,954	8,954
Santa Elena Oil & Gas Corp.	Aportes futuras capitalizaciones	1	781
Fundación Ancón	Préstamo	-	842
Asociación SMC Ecuador INC. - Pacifpetrol S.A. - Andipetroleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Anticipo facturación	-	46
		<u>2,330,716</u>	<u>2,875,843</u>

- En abril de 2013, el Consortio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. y la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, firmaron el "Acuerdo de inversión de excedentes" por un monto de US\$1,250,000 con vigencia de 237 días, a una tasa de interés del 5%. El saldo objeto de la operación fue cancelado en diciembre de 2013. El saldo al 31 de diciembre de 2012 correspondía al monto pendiente de pago de acuerdo al "Contrato de Inversión de excedentes" vigente por el plazo de un año, que devengó una tasa de interés LIBOR más un margen de 1.5%, y fue íntegramente cancelado a su vencimiento.
- Mediante oficio No. 2216 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio de 2011 la Secretaría de Hidrocarburos aceptó la designación como tercer beneficiario a la Compañía HR Financial Services Ltd. para que conforme a los términos del contrato modificatorio mencionado en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido mensualmente.
- El 20 de diciembre de 2012, la Compañía renovó el contrato de línea de crédito por US\$4,000,000 con Synergy Capital Co. LLC por un año plazo, el cual devengó una tasa de interés del 4% anual. Durante el año 2013, la Compañía cobró íntegramente el capital y los intereses devengados en dicho préstamo.

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (4) El 10 de diciembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de línea de crédito por US\$3,500,000 con Gas, Petróleos y Derivados de Colombia S.A.S. - Petrocolombia S.A.S. por un plazo de 180 días. Hasta el 31 de diciembre de 2012, el valor desembolsado ascendió a US\$3,500,000, el cual devenga una tasa de interés del 9,96% anual más una comisión por otorgamiento del crédito equivalente al 2% sobre el monto efectivamente desembolsado, la cual deberá ser cancelada en un plazo de 180 días contados a partir de la fecha del desembolso. A finales del 2013, las partes acordaron suscribir un contrato modificatorio para extender el plazo del pago del capital e intereses hasta el año 2016 y adicionalmente Synergy Resources entregó una garantía mediante la cual se compromete a cancelar el capital e intereses devengados en el mencionado contrato, en caso que Petrocolombia S.A.S. por alguna razón no pueda cumplir con el pago. Este contrato se encuentra pendiente de suscripción al cierre del ejercicio.
- (5) El 28 de abril de 2011, el Comité Ejecutivo de la Asociación declaró la distribución de dividendos a favor de los socios por un total de US\$6,000,000. De estos valores, el 46% le correspondieron a la Compañía. Durante el año 2013 la Asociación pagó por este concepto un total de US\$1,020,000 (2012: US\$7,999,836).

Excepto por lo mencionado en los numerales anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cobrar y/o cancelar en el corto plazo.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

#### **Remuneraciones personal clave de la gerencia**

El personal clave de la gerencia de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, está conformado por personal que se encuentra en relación de dependencia de dicha entidad y adicionalmente de su compañía relacionada el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. y comprende al Representante Legal, Director de Operaciones, y gerentes de diferentes áreas de apoyo. Durante el 2013, la Asociación pagó US\$134,469 (2012: US\$132,964) por concepto de remuneraciones y canceló al Consorcio la suma de US\$338,148 (2012: US\$392,466) por concepto de servicios gerenciales, incluidos en los estados de resultados integrales adjuntos. De estas cifras el 46% corresponden a la Compañía. Adicionalmente durante los años 2013 y 2012, la Compañía canceló US\$146,000 por concepto de remuneraciones del Presidente Ejecutivo y el Gerente General.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2013</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	127,993	-	(28,194)	99,799
Provisión por deterioro de inventarios	154,455	-	(5,589)	148,866
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	1,071,432	3,629,610	(3,911,650)	789,392
Impuestos por pagar (2)	304,412	3,019,620	(3,069,820)	254,212
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Obligaciones por beneficios definidos (3)	1,913,150	1,407,074	(104,938)	3,215,286
Provisión por retiro de bienes (4)	575,030	43,127	-	618,157
<u>2012</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	209,942	-	(81,949)	127,993
Provisión por deterioro de inventarios	106,513	47,942	-	154,455
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	1,252,450	3,483,506	(3,664,524)	1,071,432
Impuestos por pagar (2)	576,518	2,187,004	(2,459,110)	304,412
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Obligaciones por beneficios definidos (3)	1,734,006	179,324	(180)	1,913,150
Provisión por retiro de bienes (4)	534,912	40,118	-	575,030

- (1) Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades, décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva y vacaciones.
- (2) Incluye: (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado, (ii) Impuesto a la renta neto de los pagos de anticipos y de retenciones realizadas por terceros, y (iii) Contribución para la investigación científica y tecnológica.
- (3) Corresponde a las provisiones por desahucio, jubilación patronal e indemnizaciones por terminación de contrato, calculadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.6	7.4

- (a) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

- (4) Ver Nota 15.

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES**

El movimiento de la obligación por retiro de bienes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	575,030	534,912
Intereses financieros del año cargados a resultados	<u>43,127</u>	<u>40,118</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>618,157</u>	<u>575,030</u>

El monto estimado por la Asociación de la obligación futura es de US\$4,274,414 la cual fue descontada a una tasa del 7.5%. La Administración espera utilizar esta obligación durante los últimos doce meses de la terminación del contrato modificadorio mencionado en la Nota 1.

**16. IMPUESTOS****16.1 Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	535,962	931,043
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(16,251)	(168,225)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	<u>25,968</u>	<u>13,973</u>
	<u>9,717</u>	<u>(154,252)</u>
	<u>545,679</u>	<u>776,791</u>

- (1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno con vigencia a partir del año 2011.

**16.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	1,130,013	3,518,439
Menos - Deducciones especiales	(9,001)	(67,811)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>1,315,180</u>	<u>597,385</u>
Base imponible	2,436,192	4,048,013
Tasa impositiva (%)	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	535,962	931,043
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>9,717</u>	<u>(154,252)</u>
	<u>545,679</u>	<u>776,791</u>

## **PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Incluyen principalmente gastos no deducibles de la Asociación que le corresponden a la compañía de acuerdo con la participación del 46% que mantiene en la misma.
- (2) Ver Nota 16.6.

#### **16.3 Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2013, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los años fiscales 2002 y 2008, de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%. Con fecha 27 de abril de 2012, la Asociación recibió del Servicio de Rentas Internas, el Acta de Determinación No. 1720120100111 correspondiente al ejercicio fiscal 2008, en la cual se establece un Impuesto a la renta adicional de US\$777. A la fecha de presentación de estos estados financieros el monto fue cancelado y dio por concluido dicho acto frente a la autoridad tributaria.

Con respecto al año 2002 la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46%, con fecha 9 de abril de 2007 recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta de Determinación No. 1720070100043, en la cual se estableció un Impuesto a la renta adicional de US\$512,082 sin considerar intereses de mora. La Administración de la Asociación impugnó ante el Tribunal Fiscal los resultados de dicha determinación y de acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

#### **16.4 Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Asociación, en la cual la Compañía participa en el 46% considera que: (i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año y (ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **16.5 Otros asuntos**

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de



**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**16.6 Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2012	200,350
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>154,252</u>
Al 31 de diciembre de 2012	354,602
Cargo a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(9,717)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>344,886</u></u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades, planta y equipos	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2012	(17,430)	217,781	200,351
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>168,225</u>	<u>(13,973)</u>	<u>154,252</u>
Al 31 de diciembre de 2012	150,795	203,808	354,603
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>91,898</u>	<u>(101,615)</u>	<u>(9,717)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>242,693</u></u>	<u><u>102,193</u></u>	<u><u>344,886</u></u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	1,130,013	3,518,439
Tasa impositiva vigente (%)	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	<u>248,603</u>	<u>809,241</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	287,359	121,802
Efecto de diferencias temporales	<u>9,717</u>	<u>(154,252)</u>
Impuesto a la renta	<u><u>545,679</u></u>	<u><u>776,791</u></u>
Tasa efectiva	48%	22%

**PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende 2,000,000 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**18. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva de capital: Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Asociación. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por aplicación inicial de NIIF: De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Para aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Asociación.

**20. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \* \*