



**PETROBELL INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 11 de julio de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) 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 Sucursal, 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.



Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 11 de julio de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2015, 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.

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre los asuntos que se explican en la Nota 1, relacionados con: (i) durante el año 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, el precio internacional del barril de petróleo ha disminuido sustancialmente; por lo tanto, los resultados y los flujos futuros de la operación dependen de la recuperación del precio del petróleo que pueda presentar; y, (ii) hasta el 31 de diciembre de 2015, el Consorcio Petrobell Inc. Gratmining S.A., en el cual la Sucursal participa con el 70%, mantenía incertidumbre sobre la suscripción del contrato modificadorio número uno, por esta razón, los supuestos utilizados en la preparación de estos estados financieros consideraron como fecha de terminación el 31 de marzo de 2016. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

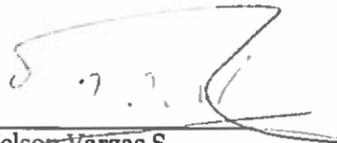
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

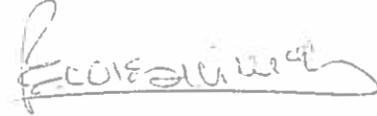
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	21,544,135	5,770,261
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	3,232,526	4,601,379
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	4,957,556	3,852,401
Impuestos por recuperar	15	2,913,047	1,297,877
Anticipos a proveedores		268,293	486,305
Inventarios	8	983,528	1,465,762
Total activos corrientes		<u>33,899,085</u>	<u>17,473,985</u>
Activos no corrientes			
Efectivo en bancos	6	-	15,973,269
Propiedad, planta y equipos	9	3,535,247	7,979,020
Impuesto diferido	15	558,102	740,694
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	941,660	941,660
Otras cuentas por cobrar	7	1,075,868	1,689,046
Total activos no corrientes		<u>6,110,877</u>	<u>27,323,689</u>
Total activos		<u>40,009,962</u>	<u>44,797,674</u>

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



Nelson Vargas S.
Apoderado



Marcelo Mena
Contador

PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

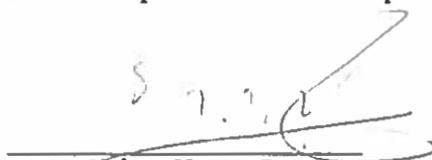
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

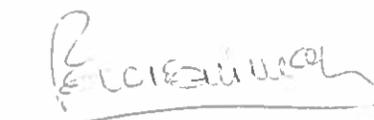
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	1,561,103	1,768,953
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	25,580,316	121,784
Beneficios a empleados	13	221,314	505,854
Impuestos por pagar	13	266,252	463,111
Total pasivos corrientes		<u>27,628,985</u>	<u>2,859,702</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	3,704,918	2,320,772
Obligación por beneficios definidos	13	1,201,981	1,458,258
Obligación por retiro de bienes	14	508,066	464,382
Total pasivos no corrientes		<u>5,414,965</u>	<u>4,243,412</u>
Total pasivos		<u>33,043,950</u>	<u>7,103,114</u>
Patrimonio			
Capital asignado	16	500,000	500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	16	-	5,955,000
Resultados acumulados		6,466,012	31,239,560
Total patrimonio		<u>6,966,012</u>	<u>37,694,560</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>40,009,962</u>	<u>44,797,674</u>

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



Nelson Vargas S.
Apoderado



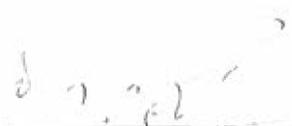
Marcelo Mena
Contador

PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

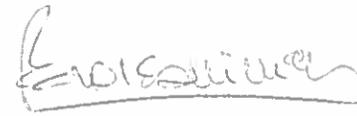
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por prestación de servicios		16,563,372	22,556,742
Costos de operación	18	<u>(15,217,582)</u>	<u>(21,975,244)</u>
Utilidad bruta		1,345,790	581,498
Gastos de administración	18	<u>(2,717,868)</u>	<u>(2,393,851)</u>
Otros ingresos operacionales	19	<u>1,689,552</u>	<u>1,369,625</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		<u>317,474</u>	<u>(442,728)</u>
Gastos financieros		<u>(77,071)</u>	<u>(72,866)</u>
Ingresos financieros		<u>116,300</u>	<u>55,927</u>
		<u>39,229</u>	<u>(16,939)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		356,703	(459,667)
Impuesto a la renta	15	<u>(5,629,626)</u>	<u>7,494</u>
Pérdida neta del año		<u>(5,272,923)</u>	<u>(452,173)</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias por cambios en premisas actuariales	13	<u>-</u>	<u>440,656</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(5,272,923)</u>	<u>(11,517)</u>

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



Nelson Vargas S.
Apoderado



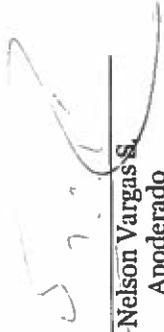
Marcelo Mena
Contador

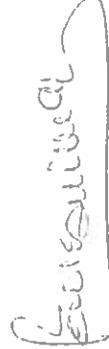
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Total
				Reinversión de utilidades	Por aplicación inicial de NIIF	Utilidades de libre distribución	
Saldos al 1 de enero de 2014		500,000	5,955,000	1,013,245	1,192,315	29,045,517	37,706,077
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(452,173)	(452,173)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	440,656	440,656
Saldos al 31 de diciembre de 2014		500,000	5,955,000	1,013,245	1,192,315	29,034,000	37,694,560
Reclasificación al pasivo	16	-	(5,955,000)	-	-	-	(5,955,000)
Reinversión de utilidades	17	-	-	3,191,334	-	(3,191,334)	-
Distribución de dividendos	11	-	-	-	-	(19,500,625)	(19,500,625)
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(5,272,923)	(5,272,923)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		500,000	-	4,204,579	1,192,315	1,069,118	6,966,012

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


Nelson Vargas S.
Apoderado

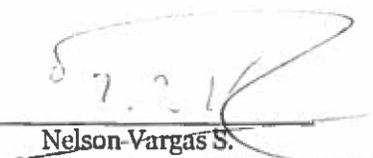

Marcelo Mena
Contador

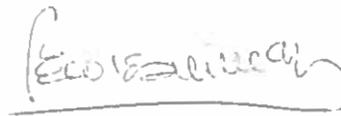
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		356,703	(459,667)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	9	6,276,140	6,242,481
Actividades no exitosas	9	-	3,468,435
Obligación por retiro de bienes	14	43,684	151,484
Provisión por deterioro de inventarios	13	(738,733)	(3,531)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	13	439,972	251,452
		<u>6,377,766</u>	<u>9,650,654</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cientes y otras cuentas por cobrar		1,982,031	(950,600)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(1,105,155)	(1,659,427)
Impuestos por recuperar		(1,615,170)	(872,157)
Anticipo a proveedores		218,012	(249,490)
Inventarios		1,220,967	429,438
Proveedores y otras cuentas por pagar		(207,850)	(4,408,890)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,907	(60,662)
Beneficios a empleados		(284,540)	(569,504)
Impuestos por pagar		(196,859)	103,320
Obligación por beneficios definidos		(696,249)	-
Total cambios en activos y pasivos		<u>(681,906)</u>	<u>(8,237,972)</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(5,447,034)</u>	<u>(281,153)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>248,826</u>	<u>1,131,529</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(1,843,203)	(1,304,527)
Retiros de propiedad, planta y equipos	9	10,836	599,371
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	(305)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,832,367)</u>	<u>(705,461)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>1,384,146</u>	<u>3,994</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,384,146</u>	<u>3,994</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(199,395)	430,062
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>21,743,530</u>	<u>21,313,468</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>21,544,135</u>	<u>21,743,530</u>

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


 Nelson Vargas S.
 Apoderado


 Marcelo Mena
 Contador

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 00.Q.IJ.2094, concedió a la Sucursal extranjera Petrobell Inc. un permiso para operar en el Ecuador, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 11 de agosto de 2000 y en el Registro de Hidrocarburos el 17 de agosto de 2000. Su objeto es llevar a cabo las actividades relacionadas con la exploración, explotación y distribución de hidrocarburos y petróleo crudo y otros recursos naturales.

La Sucursal se constituyó con un capital asignado de US\$5,000 y con fecha 3 de diciembre de 2006, mediante Resolución No. 06.Q.IJ.004843 la Superintendencia de Compañías aprobó un aumento al capital asignado por US\$495,000, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de abril de 2007. Con fecha 29 de diciembre de 2015, su Casa Matriz Petrobell Inc. culminó todos los trámites necesarios para trasladar su domicilio a Uruguay y cambió su nombre a Petrobell S.A.

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

La última entidad controladora de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) es Synergy Group Corp. domiciliada en la Avenida Manuel E. Batista, Torre IBC, Piso 5to, Oficina 505, Panamá City, Panamá.

Contrato de Consorcio

El 10 de diciembre de 1999 se firmó un contrato entre el Consorcio (originalmente constituido por Grantmining S.A., Ingeniería Ambiental y Ecología S.A. (IECONTSA), Cementaciones Petroleras Venezolanas S.A. (CPVEN) y Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador), con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador (PETROECUADOR) para la explotación de petróleo crudo y la exploración adicional de hidrocarburos en el Campo Marginal Tigüino, a fin de incrementar la producción actual e incorporar nuevas reservas. Este contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 7 de enero de 2000. Petróleos Colombianos Limited (Sucursal Ecuador) fue designada operadora del Consorcio.

La participación en el Consorcio en dicho año fue la siguiente:

	<u>%</u>
Grantmining S.A.	40
CPVEN	25
Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador)	25
IECONTSA	<u>10</u>
	<u><u>100</u></u>

El contrato antes mencionado tenía una duración de hasta 20 años y las actividades de exploración adicional un plazo improrrogable de tres años contados a partir del 22 de mayo de 2001, fecha de aprobación del Estudio de Impacto Ambiental por parte de la Dirección Nacional de Protección Ambiental (DINAPA).

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La retribución del Consorcio consistía en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definido por una curva base de producción y una participación en la producción incremental sobre la curva base.

Cesión de derechos

Según el Acuerdo Ministerial No. 058 del 12 de junio de 2001, el Ministerio de Energía y Minas autorizó a Petróleos Colombianos Limited (Sucursal Ecuador) a ceder a Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador), el 25% de los derechos y obligaciones que mantenía en el contrato firmado entre el Consorcio y PETROECUADOR. El contrato de cesión se formalizó mediante escritura pública del 22 de agosto de 2001, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de agosto de 2001, fecha a partir de la cual entró en vigencia. En dicha escritura también se formalizó la cesión a favor de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) de las participaciones que mantenían CPVEN (25%), Grantmining S.A. (10%) e IECONSA (10%), con la cual la participación en el Consorcio quedó estructurada de la siguiente manera:

	%
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	70
Grantmining S.A.	30
	<u>100</u>

Contrato modificatorio

Con fecha 27 de julio de 2010, se expidió en el registro oficial No. 244 la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, mismo que modificó los contratos petroleros y los categorizó 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, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. bajo el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. 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 Tigüino. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero de 2011, y tenía una fecha de vigencia hasta el 31 de marzo de 2016.

Entre los aspectos más importantes, las partes acordaron que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción de US\$29.6 por cada barril neto, producido y entregado en el centro de fiscalización y entrega, la misma que se actualizó en el año 2015 a US\$30.57 (2014: US\$30.51). 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 28 de enero de 2015 mediante Oficio No. MRNNR-COGEJ-2015-0038-OF, el Ministerio de Recursos Naturales No Renovables notificó al Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A., en el cual la Sucursal participa con el 70%, la Resolución Ministerial No. MRNNR-DM-2015-1384-RM, a través de la cual acoge la recomendación del Comité de Licitación Hidrocarburiífera y aprueba la extensión del plazo del Contrato Modificatorio a Contrato de Prestación de Servicios para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque Tigüino hasta el 31 de diciembre de 2021 comprometiendo una inversión adicional de aproximadamente US\$14 millones.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 14 de octubre de 2015 mediante oficio PTB-UIO-LEG-0297-2015 el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. solicitó a la Secretaría de Hidrocarburos que se retome el proceso de suscripción, manteniendo la propuesta de inversión presentada en el año 2014, pero iniciando su ejecución en el año 2016 y extendiendo el plazo de vigencia del contrato hasta el 31 de diciembre de 2022.

Con fecha 5 de noviembre de 2015, mediante resolución COLH-0133-05-11-2015, el Comité de Licitaciones Hidrocarburíferas (COLH), autorizó la conformación de una comisión técnica-económica-legal para la revisión y negociación de la propuesta presentada por el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. El 1 de diciembre de 2015, luego de realizadas varias reuniones entre los miembros de la comisión negociadora, el Consorcio mediante oficio PTB-UIO-PRS-0337-2015, presentó a la Secretaría de Hidrocarburos la propuesta final para la modificación del Contrato de Operación en el Bloque Tigüino y el 16 de diciembre de 2015 se suscribe una Acta de Negociación para la extensión del contrato. Hasta el 31 de diciembre de 2015, el Consorcio mantenía incertidumbre sobre la suscripción del mencionado contrato modificatorio, único documento que hacía efectiva la extensión del plazo y los acuerdos previos; por esta razón, los supuestos utilizados en la preparación de estos estados financieros consideraron como fecha de terminación el 31 de marzo de 2016.

Sin embargo, con fecha 15 de abril de 2016, el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. suscribió 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 en el Bloque Tigüino, mediante este instrumento se extiende el plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022, manteniéndose inalteradas las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 22 de enero de 2011. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos con fecha 15 de abril de 2016.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Considerando que el precio del barril de crudo WTI durante el año 2015 disminuyó a precios inferiores a los que permiten que la tarifa definida en el contrato sea pagada en un 100% por parte de la Secretaría de Hidrocarburos se aplicó la cláusula relacionada al pago en función del ingreso disponible. Esta define que en caso de que el ingreso disponible no sea suficiente para cubrir con el pago de la tarifa, el saldo faltante se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente. Adicionalmente, el contrato establece que cualquier diferencia, originada por insuficiencia del ingreso disponible, que no haya sido pagada por la Secretaría de Hidrocarburos a la terminación del Contrato se extinguirá y no será pagada a la contratista, quedando la Secretaría automáticamente liberada de esta obligación de pago.

Como consecuencia de lo mencionado, durante el año 2015, el Consorcio, en cual la Sucursal participa con el 70%, acumuló un saldo de US\$3,6 millones aproximadamente de tarifa no cobrada a la Secretaría de Hidrocarburos. Cabe mencionar que sobre dicho saldo, el Consorcio no renuncia al derecho de recuperación que le asiste, una vez que el precio de mercado se encuentre en niveles suficientes para cubrir dicha acumulación, conforme se estipula también en el referido contrato.

Para hacer frente a este escenario de precios bajos, la Administración del Consorcio, en cual la Sucursal participa con el 70%, ha adoptado las siguientes medidas: reestructuración y optimización de los procesos orientados a incrementar la producción, negociación con principales proveedores para obtener mejores condiciones de precios y plazos de pago, manejo cuidadoso de costos a través de una reformulación del presupuesto, entre otros. La adopción de estas medidas ha permitido al Consorcio generar flujos de caja positivos durante el año 2016, manteniendo el normal desarrollo de las operaciones.

Adicionalmente, la suscripción del contrato modificatorio que extiende el plazo de operación hasta el año 2022, le permitirá al Consorcio, en cual la Sucursal participa con el 70%, buscar nuevas oportunidades de negocio tendientes a afianzar su presencia en la industria hidrocarburífera ecuatoriana.

Contrato de servicios técnicos de redes de IT, gerenciales y de arrendamiento de oficinas, vehículos y equipo pesado.

El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, ha recibido servicios técnicos de redes de IT por parte de Petróleos del Pacífico S.A. - Pacifpetrol y servicios de arrendamiento de oficinas, vehículos y equipo pesado por parte de Equipenínsula S.A.; así como también ha prestado servicios gerenciales y de geología a la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. (entidades relacionadas de la Sucursal).

Operaciones de la Sucursal

La producción fiscalizada del año 2015 en el Bloque Tigüino totalizó 890,978 (2014: 1,056,176). Durante los años 2015 y 2014 las principales actividades realizadas comprendieron reacondicionamientos de pozos para mantener la producción, así como trabajos de mantenimiento en las facilidades de producción del Bloque. En el año 2013 adicionalmente se realizó la perforación (re-entry) del pozo T18 ST, el cual no arrojó resultados satisfactorios y en consecuencia, se registró en los resultados del ejercicio 2014.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 3 de junio de 2016.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 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 Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, 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 Sucursal. 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2015, el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. en el cual la Sucursal participa con el 70%, mantenía incertidumbre sobre la suscripción del contrato modificador mencionado en la Nota 1, único documento que hacía efectiva la extensión del plazo y los acuerdos previos; por esta razón, los supuestos utilizados en la preparación de estos estados financieros consideraron como fecha de terminación el 31 de marzo de 2016.

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 Sucursal no ha adoptado con anticipación.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero del 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 27	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 14	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero del 2016

La Sucursal 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 de su aplicación inicial.

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Sucursal 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, 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.

2.4 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta

La participación de la Sucursal en los activos netos y resultados de la operación conjunta del Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. son contabilizados mediante el método conocido como consolidación proporcional. Bajo este método, la participación de la Sucursal en los ingresos, costos y gastos, activos, pasivos y flujos de efectivo derivados de la operación conjunta de dicho Consorcio son combinados línea por línea en los estados financieros de la Sucursal.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

- La Sucursal 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 2015 y 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Sucursal 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

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 Sucursal 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. El período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 60 días. Adicionalmente dentro de otras cuentas por cobrar se incluyen garantías entregadas al Servicio de Rentas Internas y otros créditos por cobrar.
- (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, correspondientes a servicios gerenciales y geología, y venta de equipos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal 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 locales y del exterior 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 en 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 servicios recibidos en el curso normal de los negocios correspondientes a alquiler de vehículos y administración de redes IT principalmente, y deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Las deudas adquiridas devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Los dividendos declarados y operaciones consorciales se presentan como activos no corrientes y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la misma no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

2.5.4 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y otros se valoran a su costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

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.

2.7 Propiedad, planta y equipos

La Sucursal 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 periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2006, se aconseja su aplicación anticipada.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

2.7.1 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 propiedad, planta y equipos y corresponden principalmente a los costos incurridos en la perforación, completación y recompletación de

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

pozos productivos, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro en el valor, en caso de producirse.

La Sucursal 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 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 Sucursal utilizó el volumen de reservas probadas desarrolladas al inicio de cada año, las mismas que para el año 2015 se encuentran en proceso de aprobación por parte de la Secretaría de Hidrocarburos.
- (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.

2.7.2 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 2.9.

2.7.3 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal 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 del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales pues se estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, 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 Tigüino.

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 Sucursal prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones, considerando la tarifa y los volúmenes de reservas y niveles de producción antes mencionados.

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

2.9 Obligación por retiro de bienes

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1, la Sucursal a través del Consorcio, en el cual participa con el 70%, 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%.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el 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.

2.10.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente; para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplica el 22%. En el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50%, se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Sucursal, aplica el 25% después del análisis realizado.

En el año 2014 las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

2.10.2 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 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 solo 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 saldos de impuesto a la renta diferido activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 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: El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Obligación por beneficios definidos: Los costos de las provisiones por desahucio e indemnización por terminación contractual, definidos por la ley laboral ecuatoriana, se determinaron hasta el 31 de diciembre de 2014 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 6.31% 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 la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen las siguientes variables en adición a la tasa de descuento mencionada anteriormente: años de servicio, remuneraciones actuales, tasa de rotación, tasa de incremento salarial anual, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2015, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, registró como provisión por terminación de contrato, el valor calculado internamente, equivalente al monto de indemnizaciones pagaderas al 30 de abril de 2016.

Debido al cambio en la fecha de vigencia de las operaciones del Consorcio en el Campo Tigüino, de acuerdo al contrato modificatorio mencionado en la Nota 1, la provisión por jubilación patronal mantenida hasta el 31 de diciembre de 2009, fue reemplazada por la provisión laboral por terminación contractual.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el patrimonio como otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Al cierre del año estas provisiones representan el 70% de las obligaciones que mantiene el Consorcio con sus trabajadores.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11, la Sucursal 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Hasta el año 2014 los ingresos por la prestación de servicios del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, se reconocían sobre la base de una tarifa fija por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. A partir del año 2015 los ingresos por la prestación de servicios corresponden a los ingresos generados por el contrato de prestación de servicios, el cual se registra en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, y cuando el Consorcio hace entrega de 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.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a la Casa Matriz, se deduce del patrimonio y reconoce como pasivo corriente o de largo plazo (según haya sido aprobado por la Casa Matriz) en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se autorizan a ser distribuidos.

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 Sucursal 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 Sucursal 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 2.7).
- **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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Obligación por retiro de bienes:** La Administración 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 2.9).
- **Obligaciones por beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de la indemnización por terminación de contrato y por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes y estudios internos. (Nota 2.11).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal 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 2.10).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

La Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal, 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 Sucursal 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 Sucursal surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Sucursal a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2015 y 2014 la Sucursal no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

(b) *Concentración de riesgo crediticio*

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

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Sucursal 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.

La Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Citibank N.A. New York	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Citi Private Bank	AAA

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito establecido 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 Tigüino 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 a favor del Consorcio, aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de su obligación y las diferencias no serán pagadas al Consorcio según lo estipulado en el contrato.

Durante el año 2015, se registró una acumulación de tarifa derivada de la caída de los precios del petróleo en los mercados internacionales. La Administración ha evaluado el comportamiento de dichos precios para los años futuros, y estima que dicha acumulación podría ser recuperada.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

La Sucursal 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 cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,561,103	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,580,316	3,704,918
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,768,953	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	121,784	2,320,772

(d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Sucursal 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 su Casa Matriz, 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 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,544,135	-	5,770,261	-
Efectivo en bancos	-	-	-	15,973,269
	21,544,135	-	5,770,261	15,973,269
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,232,526	1,075,868	4,601,379	1,689,046
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,957,556	941,660	3,852,401	941,660
	8,190,082	2,017,528	8,453,780	2,630,706
Total activos financieros	<u>29,734,217</u>	<u>2,017,528</u>	<u>14,224,041</u>	<u>18,603,975</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,561,103	-	1,768,953	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,580,316	3,704,918	121,784	2,320,772
Total pasivos financieros	<u>27,141,419</u>	<u>3,704,918</u>	<u>1,890,737</u>	<u>2,320,772</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo corriente</u>		
Efectivo en caja	420	420
Bancos (2)	21,543,715	3,639,216
Inversiones temporales (1)	-	2,130,625
	<u>21,544,135</u>	<u>5,770,261</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Efectivo en bancos (2)	-	15,973,269
	<u>21,544,135</u>	<u>21,743,530</u>

- (1) Representan certificados de depósito mantenidos en el Banco Pichincha C.A., los mismos que devengan una tasa de interés del 6.25% anual. Estas inversiones tuvieron como fecha de vencimiento febrero de 2015 y fueron renovadas a su vencimiento por 60 días a una tasa del 5.25% anual. Durante el año 2015 se registraron US\$33,204 (2014: US\$67,494) por concepto de intereses ganados. El capital más intereses fueron cobrados íntegramente el 6 de abril de 2015.
- (2) Incluye principalmente efectivo mantenido en depósito bancario restringido en Citi Private Bank, que respaldaba el programa de inversión del Grupo Synergy en proyectos de exploración y producción de hidrocarburos en países de América del Sur, así como también en diversificación de negocios, entre los cuales se incluyen astilleros donde se construyen buques petroleros. Dichos fondos se encuentran disponibles a partir del año 2016.

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activo corriente</u>		
Clientes locales (1)	2,341,786	2,754,418
Servicios por facturar (1)	890,740	1,846,961
	<u>3,232,526</u>	<u>4,601,379</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Otras cuentas por cobrar (2)	1,075,868	1,689,046
	<u>4,308,394</u>	<u>6,290,425</u>

- (1) Incluye principalmente: i) Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA desde diciembre 2014 a abril 2015 no pagado por la Secretaría de Hidrocarburos por un monto de US\$980,680; y, ii) valores pendientes de recuperar por la prestación de servicios de los meses de noviembre y diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos, por un monto de US\$12,195,132 (2014:

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$4,601,379), 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 11.

- (2) Corresponde principalmente a certificados de depósito mantenidos en el Banco Pichincha C.A. y correspondientes al 10% de la impugnación de las actas de determinación de Impuesto a la renta de los años 2007 a 2009 y devengan una tasa de interés efectiva entre 5.25% y 5.50% anual.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Petróleo crudo (1)	218,378	303,208
Repuestos, materiales y otros	<u>1,996,118</u>	<u>3,132,255</u>
	2,214,496	3,435,463
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(1,230,968)</u>	<u>(1,969,701)</u>
	<u><u>983,528</u></u>	<u><u>1,465,762</u></u>

Los inventarios reconocidos dentro de propiedad, planta y equipos y/o en costos de operación dependiendo del destino y uso que se dio a los mismos, fueron de aproximadamente US\$4,700,000 (2014: US\$4,200,000).

- (1) El saldo incluye petróleo crudo en tanques de almacenaje, líneas de flujo y oleoductos secundarios.
(2) Ver Nota 13.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Activos fijos				Total
				Muebles y enseras	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Equipos de comunicación	
Al 1 de enero de 2014								
Costo	93,451,417	4,134,511	234,298	55,733	203,161	33,328	-	98,112,448
Amortización y depreciación acumulada	(80,816,480)	-	(169,638)	(26,063)	(84,770)	(30,717)	-	(81,127,668)
Valor en libros	12,634,937	4,134,511	64,660	29,670	118,391	2,611	-	16,984,780
Movimientos 2014								
Adiciones (1)	1,047,615	-	230,084	-	24,882	1,946	-	1,304,527
Transferencias	4,134,511	(4,134,511)	-	-	-	-	-	-
Actividades no exitosas (2)	(3,468,435)	-	-	-	-	-	-	(3,468,435)
Retiros (3)	(841,751)	-	-	(7,000)	(5,950)	-	-	(854,701)
Amortización y depreciación del año	(6,189,962)	-	(30,701)	(3,969)	(15,734)	(2,115)	-	(6,242,481)
Amortización y depreciación retiros	242,693	-	-	6,686	5,951	-	-	255,330
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	7,559,608	-	264,043	25,387	127,540	2,442	-	7,979,020
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo histórico	94,323,357	-	464,382	48,733	222,093	35,274	-	95,093,839
Amortización y depreciación acumulada	(86,763,749)	-	(200,339)	(23,346)	(94,553)	(32,832)	-	(87,114,819)
Valor en libros	7,559,608	-	264,043	25,387	127,540	2,442	-	7,979,020
Movimientos 2015								
Adiciones (1)	1,765,660	24,192	-	1,613	30,270	17,849	3,619	1,843,203
Retiros	(379,625)	-	-	-	-	-	-	(379,625)
Amortización y depreciación del año	(6,046,308)	-	(204,570)	(4,013)	(18,185)	(2,943)	(121)	(6,276,140)
Amortización y depreciación retiros	768,789	-	-	-	-	-	-	768,789
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	3,268,124	24,192	59,473	22,987	139,625	17,348	3,498	3,535,247
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo histórico	95,709,392	24,192	464,382	50,346	252,363	53,423	3,619	96,557,417
Amortización y depreciación acumulada	(92,441,268)	-	(404,909)	(27,359)	(112,738)	(35,775)	(121)	(93,022,170)
Valor en libros	3,268,124	24,192	59,473	22,987	139,625	17,348	3,498	3,535,247

- (1) Incluye principalmente inversiones en facilidades de producción.
- (2) La Administración registró en los resultados del ejercicio un total de US\$3,468,435 por trabajos realizados en el re-entry del pozo Tigiüino 18, en vista que los mismos una vez concluidos no arrojaron resultados satisfactorios.
- (3) En el año 2015 corresponden a la baja realizada para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero No. ARCH-DAHCE-2014-0050-OF del 31 de enero de 2014 de bienes con un costo histórico de US\$81,509 con una amortización acumulada de US\$79,861; y a la venta de una Planta de Gas para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero No. OF-560-ARCH-EE-SEE-2014 del 1 de junio de 2011, con un costo histórico US\$298,117 y una amortización acumulada de US\$278,091.

En el año 2014 corresponden a la baja realizada para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero No. ARCH-DAHCE-2014-0004-RES del 31 de enero de 2014 de bienes con un costo histórico de US\$288,370 con una amortización acumulada de US\$242,693. La diferencia corresponde a una parte de la provisión del re-entry del pozo Tigiüino 18 que se reversó durante el año 2014 porque no fue utilizada.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las inversiones de exploración 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 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Tigüino desde los años 2000 al 2014, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2014, en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. El Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. en el cual la Sucursal participa con el 70%, ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 a 2013, y está preparando la impugnación correspondiente al año 2014, mientras que el Operador Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) impugnó los informes del 2002 al 2005. Dichas demandas de impugnación, de acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores legales se encuentran en trámite y su resolución final es incierta.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. 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:

<u>2015</u>	<u>Participación Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,425,272	118,863	21,544,135
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,232,526	-	3,232,526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,741,215	216,341	4,957,556
Impuestos por recuperar	2,911,857	1,190	2,913,047
Anticipos a proveedores	232,663	35,630	268,293
Inventarios	983,528	-	983,528
Propiedad, planta y equipo	3,710,395	(175,148)	3,535,247
Impuesto diferido	-	558,102	558,102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	941,660	941,660
Otras cuentas por cobrar	1,068,482	7,386	1,075,868
	<u>38,305,938</u>	<u>1,704,024</u>	<u>40,009,962</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,384,381	176,722	1,561,103
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	56,206	25,524,110	25,580,316
Beneficios a empleados	221,314	-	221,314
Impuestos por pagar	264,797	1,455	266,252
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,089,003	615,915	3,704,918
Obligación por beneficios definidos	1,201,981	-	1,201,981
Obligación por retiro de bienes	508,067	-	508,066
	<u>6,725,749</u>	<u>26,318,202</u>	<u>33,043,950</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	16,563,372	-	16,563,372
Costos de operación	(15,105,442)	(112,140)	(15,217,582)
Utilidad bruta	1,457,930	(112,140)	1,345,790
Gastos de administración	(2,100,135)	(617,733)	(2,717,868)
Otros ingresos operacionales	1,436,029	253,523	1,689,552
Utilidad (Pérdida) operacional	793,824	(476,350)	317,474
Gastos financieros	(33,192)	(43,879)	(77,071)
Ingresos financieros	116,300	-	116,300
	<u>83,108</u>	<u>(43,879)</u>	<u>39,229</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	876,932	(520,229)	356,703
Impuesto a la renta	(1,021,718)	(4,607,908)	(5,629,626)
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>(144,786)</u>	<u>(5,128,137)</u>	<u>(5,272,923)</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Participación Consorcio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,596,217	174,044	5,770,261
Clientes y otras cuentas por cobrar	4,601,379	-	4,601,379
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,641,152	211,249	3,852,401
Impuestos por recuperar	1,296,687	1,190	1,297,877
Anticipos a proveedores	464,247	22,060	486,305
Inventarios	1,465,761	-	1,465,762
Efectivo en bancos	15,973,269	-	15,973,269
Propiedad, planta y equipo	8,179,361	(200,340)	7,979,020
Impuesto diferido	-	740,693	740,694
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	941,660	941,660
Otras cuentas por cobrar	1,687,797	1,249	1,689,046
	<u>42,905,870</u>	<u>1,891,805</u>	<u>44,797,674</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,585,259	183,694	1,768,953
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	56,936	64,848	121,784
Beneficios a empleados	504,081	1,773	505,854
Impuestos por pagar	208,099	255,011	463,111
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,314,538	(3,993,765)	2,320,773
Obligación por beneficios definidos	1,458,258	-	1,458,258
Obligación por retiro de bienes	464,382	-	464,382
	<u>10,591,553</u>	<u>(3,488,439)</u>	<u>7,103,114</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	22,556,742	-	22,556,742
Costos de operación	(22,004,427)	29,183	(21,975,244)
Utilidad bruta	552,315	29,183	581,498
Gastos de administración	(2,326,089)	(67,762)	(2,393,851)
Otros ingresos operacionales	1,367,172	2,453	1,369,625
Pérdida operacional	(406,602)	(36,126)	(442,728)
Gastos financieros	(4,879)	(67,987)	(72,866)
Ingresos financieros	55,380	547	55,927
	<u>50,501</u>	<u>(67,440)</u>	<u>(16,939)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(356,101)	(103,566)	(459,667)
Impuesto a la renta	9,704	(2,210)	7,494
Pérdida neta del año	<u>(346,397)</u>	<u>(105,776)</u>	<u>(452,173)</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias por cambios en premisas actuariales	440,656	-	440,656
Ganancia (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>94,259</u>	<u>(105,776)</u>	<u>(11,517)</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos			
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios gerenciales	333,731	355,533
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios de geología	133,311	82,826
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. (1)	Venta de activos fijos	700,000	-
		<u>1,167,042</u>	<u>438,359</u>
Costos y gastos			
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios técnicos	307,868	302,044
Fundación Ancón Península	Gastos efectuados por cuenta de la Sucursal, contribuciones y otros servicios	42,000	42,063
Grantmining S.A.	Reembolsos de gastos pagados	39,789	-
Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Reembolsos de gastos pagados	79,336	-
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	239,569	219,873
Equipenínsula S.A.	Alquiler de oficina	115,458	115,458
		<u>824,020</u>	<u>679,438</u>

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

	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar corto plazo			
HR Financial Services Ltd. (2)	Cesión de derechos de cobro	3,743,815	3,500,000
Asociación SMC. - Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. (3)	Servicios gerenciales	997,400	141,152
Grantmining S.A.	Operación consorcial	212,704	211,249
Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Reclasificación de cuenta	3,637	-
		<u>4,957,556</u>	<u>3,852,401</u>
Cuentas por cobrar largo plazo			
Petrobell S.A. (Antes Petrobell Inc.)	Pagos efectuados por cuenta de dicha entidad	753,244	753,244
HR Financial Services Ltd.	Pagos efectuados por cuenta de dicha entidad	188,416	188,416
		<u>941,660</u>	<u>941,660</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Servicios técnicos	37,412	28,645
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	18,793	28,291
Synergy Capital LLC	Intereses anticipados	64,848	64,848
Petrobell S.A. (Antes Petrobell Inc.) (4)	Dividendos	19,500,626	-
Petrobell S.A. (Antes Petrobell Inc.) (5)	Reclasificación Aporte para futuras capitalizaciones	5,955,000	-
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Cuenta por pagar caución	3,637	-
		<u>25,580,316</u>	<u>121,784</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Petrobell S.A. (Antes Petrobell Inc.)	Dividendos declarados	883,406	883,406
Grantmining S.A.	Operación consorcial	2,821,512	1,437,366
		<u>3,704,918</u>	<u>2,320,772</u>

- (1) Con fecha 22 de diciembre de 2015, el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. vendió a la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. activos fijos correspondientes a grupo electrógeno marca Palmero, tablero de distribución y planta de gas por US\$1,000,000 de los cuales el 70% corresponde a la Sucursal.
- (2) Mediante oficio No. 2215 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 descrito en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido bimestralmente.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar a la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. , por servicios gerenciales provistos por el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A., en el cual la Sucursal participa con el 70%.
- (4) Mediante acta de Directorio celebrada el 30 de diciembre de 2015, Petrobell S.A. decretó el pago de dividendos a sus accionistas por un monto de US\$19,500,626, los cuales a la fecha de emisión de estos informes, fueron íntegramente cancelados por medio de compensación de saldos.
- (5) Ver Nota 16.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Sucursal no tiene empleados ya que todo el personal que presta sus servicios para el cumplimiento de los contratos mencionados en la Nota 1, se encuentran bajo relación de dependencia en el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%. La Administración de la Sucursal incluye miembros clave a la plana gerencial del Consorcio conformado por el Representante Legal, Director de Operaciones, Gerentes de la Unidad de Negocio principalmente. La remuneración de dicho grupo para el año 2015 ascendió a US\$1,162,464 (2014: US\$1,271,132) de la cual US\$476,759 (2014: US\$507,904) es facturada a la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. En

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

consecuencia, el valor final que se contabiliza como costos y gastos en el Consorcio asciende a US\$685,705 (2014: US\$763,228), de los cuales US\$479,994 (2014: US\$534,260) corresponden a la Sucursal mismos que se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos de los estados de resultados integrales adjuntos.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	1,521,151	1,700,631
EP Petroecuador(1)	39,001	65,286
Proveedores del exterior	502	2,129
Otros cuentas por pagar	449	907
	<u>1,561,103</u>	<u>1,768,953</u>

- (1) Saldo correspondiente al sobrelevante de 1,380 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$28.27 (2014: US\$47.32). Este sobrelevante se originó en el contrato anterior, y será pagado una vez que se efectúe la liquidación del contrato.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2015</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de anticipo a proveedores	1,567	-	(1,567)	-
Provisión por deterioro de inventarios	1,969,701	-	(738,733)	1,230,968
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	505,854	3,118,298	(3,402,838)	221,314
Impuestos por pagar (2)	463,111	2,011,847	(2,208,706)	266,252
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (3)	291,651	41,805	(128,672)	204,784
Provisión por terminación contractual (3)	1,166,607	398,167	(567,577)	997,197
	<u>1,458,258</u>	<u>439,972</u>	<u>(696,249)</u>	<u>1,201,981</u>
<u>2014</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de anticipo a proveedores	1,567	-	-	1,567
Provisión por deterioro de inventarios	1,973,232	-	(3,531)	1,969,701
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	960,947	3,541,236	(3,996,329)	505,854
Impuestos por pagar (2)	359,791	1,781,059	(1,677,739)	463,111
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (3)	352,374	-	(60,723)	291,651
Provisión por terminación contractual (3)	1,409,499	-	(242,892)	1,166,607
	<u>1,761,873</u>	<u>-</u>	<u>(303,615)</u>	<u>1,458,258</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) El rubro incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación a trabajadores.
- (2) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.
- (3) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7%
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.6

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

El movimiento de la provisión por desahucio y provisión por terminación contractual en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Desahucio</u>	<u>Provisión por terminación contractual</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2014	352,374	1,409,499	1,761,873
Costo laboral por servicios actuariales	25,624	102,497	128,121
Costo financiero	24,666	98,665	123,331
Ganancias actuariales	(88,130)	(352,526)	(440,656)
Utilizaciones	(22,883)	(91,528)	(114,411)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>291,651</u>	<u>1,166,607</u>	<u>1,458,258</u>
Al 1 de enero de 2015	291,651	1,166,607	1,458,258
Utilizaciones	(128,672)	(567,577)	(696,249)
Incrementos	41,805	398,167	439,972
Al 31 de diciembre de 2015	<u>204,784</u>	<u>997,197</u>	<u>1,201,981</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Desahucio</u>	<u>Provisión por terminación contractual</u>	<u>Total</u>
<u>2015</u>			
Incrementos	<u>41,805</u>	<u>398,167</u>	<u>439,972</u>
<u>2014</u>			
Costo laboral por servicios actuariales	25,624	102,497	128,121
Costo financiero	<u>24,666</u>	<u>98,665</u>	<u>123,331</u>
	<u>50,290</u>	<u>201,162</u>	<u>251,452</u>

14. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	464,382	312,898
Incremento de la obligación	-	128,017
Intereses financieros del año cargados a resultados	<u>43,684</u>	<u>23,467</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>508,066</u>	<u>464,382</u>

El monto estimado de la obligación futura es de US\$667,890 (2014: US\$517,593) 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 modificatorio mencionado en la Nota 1.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

15.1 Impuestos a recuperar

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente año corriente	1,615,170	872,146
Retenciones en la fuente años anteriores	<u>1,297,877</u>	<u>425,731</u>
	<u>2,913,047</u>	<u>1,297,877</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.2 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	-	281,153
Ajuste Impuesto a la renta (1)	5,447,034	-
Impuesto a la renta diferido	182,592	(288,647)
	<u>5,629,626</u>	<u>(7,494)</u>

- (1) Durante el año 2015, la Sucursal se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015, aceptando parcialmente la petición, determinando un valor a pagar por diferencias establecidas en el Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2001 a 2005 por US\$5,447,034 millones aproximadamente de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Periodo fiscal</u>	<u>No. Acta de determinación</u>	<u>Compañía</u>	<u>Monto US\$</u>
2002	1720070100071	Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	1,363,285
2003	1720080100066	Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	628,288
2004	1720100100093	Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	1,285,275
2005	1720100100094	Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	1,331,060
2006	1720110100015	Petrobell Inc. Grantmining S.A.	839,126
			<u>5,447,034</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.3 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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de Impuesto a la renta	356,703	(459,667)
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	(5,447,034)	-
Más: Otros resultados integrales (2)	-	440,656
	<u>(5,090,331)</u>	<u>(19,011)</u>
Menos - Ingresos exentos (3)	-	(949,827)
Más - Gastos no deducibles (3)	5,090,331	2,246,806
	<u>-</u>	<u>1,277,968</u>
Base imponible	-	1,277,968
Tasa impositiva (%)	25%	22%
Impuesto a la renta corriente	-	281,153
Impuesto a la renta diferido (4)	182,592	(288,647)
	<u>182,592</u>	<u>(7,494)</u>

(1) Ver Nota 15.2.

(2) Ver Nota 13.

(3) Ingresos y gastos del Consorcio que le corresponden a la Sucursal de acuerdo con la participación del 70% que mantiene en el mismo.

(4) Ver Nota 15.7.

15.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La Sucursal en su calidad de operadora del Bloque Tigüino, ha sido sujeto de determinaciones a los años fiscales 2001 hasta 2005. Como resultado de dichas fiscalizaciones, el Servicio de Rentas Internas estableció valores adicionales de Impuesto a la renta por pagar por aproximadamente US\$4,7 millones sin considerar intereses de mora. El 28 de abril de 2015 la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica de Remisión de Intereses Multas y Recargos y publicada el 5 de mayo de 2015 en el Registro Oficial No. 493. La Administración la Sucursal decidió acogerse a dicha ley y canceló a la Administración Tributaria la totalidad de las glosas correspondientes a las determinaciones antes mencionadas.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los resultados de los años 2006 a 2009 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, y estableció montos adicionales de Impuesto a la renta por aproximadamente US\$5,9 millones (de los cuales US\$4,14 millones corresponden a la Sucursal) sin considerar recargos ni intereses de mora. La Administración del Consorcio, acogiéndose a Ley antes mencionada, canceló al Servicio de Rentas Internas un valor de US\$1,198,753 correspondiente a la glosa

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

del año 2006. Para los años 2007, 2008 y 2009 el Consorcio mantiene presentadas las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal y de acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

15.5 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. 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 Sucursal con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2015.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70% considera que basada en: (i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y (ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

15.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Sucursal.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.7 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	432,984	533,937
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>125,118</u>	<u>206,757</u>
	<u><u>558,102</u></u>	<u><u>740,694</u></u>

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

Al 1 de enero de 2014	452,047
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>288,647</u>
Al 31 de diciembre de 2014	740,694
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(182,592)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>558,102</u></u>

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

	Propiedad, planta y equipos	Provisión deterioro de inventarios	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2014	(106,371)	340,923	217,495	452,047
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>289,079</u>	<u>(777)</u>	<u>345</u>	<u>288,647</u>
Al 31 de diciembre de 2014	182,708	340,146	217,840	740,694
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(53,911)</u>	<u>(138,299)</u>	<u>9,618</u>	<u>(182,592)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>128,797</u></u>	<u><u>201,847</u></u>	<u><u>227,458</u></u>	<u><u>558,102</u></u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	356,703	(459,667)
Impuesto a la renta de años anteriores	(5,447,034)	
Otros resultados integrales	-	440,656
	<u>(5,090,331)</u>	<u>(19,011)</u>
Tasa impositiva vigente (%)	25%	22%
Impuesto a la tasa vigente	-	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	281,153
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	281,153
Impuesto a la renta diferido	(182,592)	(288,647)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>(182,592)</u>	<u>(7,494)</u>

16. CAPITAL ASIGNADO Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital asignado de la Sucursal asciende a US\$500,000 aportado en un 100% por Petrobell S.A. domiciliada en Uruguay, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Con fecha 30 de septiembre de 2004, la Casa Matriz autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$5,955,000, el cual fue realizado por medio de acuerdos de cesión de derechos y subrogaciones de deuda.

Mediante Acta de Directorio celebrada el 1 de septiembre de 2015 se resolvió reclasificar un total de US\$5,955,000 del rubro "Aportes para Futuras Capitalizaciones" como dividendos por pagar. Este monto será devuelto a Casa Matriz en función de la disponibilidad de fondos que tenga la Sucursal.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

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 "Aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor solo 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 Sucursal.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados - Reinversión de utilidades: Se establece la obligación de invertir un mínimo del 10% de las utilidades netas, según los resultados financieros de la Sucursal, en la forma establecida en la Ley de Hidrocarburos. Las inversiones realizadas por la Sucursal en el período de explotación, en sus actividades de exploración adicional y explotación de hidrocarburos pueden ser imputadas al 10% antes mencionado. Las utilidades netas reinvertidas por la Sucursal en exceso del 10%, pueden ser acreditadas al año fiscal siguiente, solo cuando la Sucursal genere utilidades. Estas reinversiones solo podrán ser repatriadas, una vez que hayan permanecido en el país como inversión del contribuyente por un lapso mínimo de cinco años.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
2015			
Amortizaciones y depreciaciones	6,276,140	-	6,276,140
Suministros y materiales de la operación	2,447,494	-	2,447,494
Costos laborales	2,262,602	949,663	3,212,265
Gastos de mantenimiento	1,004,927	-	1,004,927
Arrendamientos	1,381,912	-	1,381,912
Servicios de terceros	1,304,020	477,573	1,781,593
Medio ambiente y relaciones comunitarias	304,542	-	304,542
Impuestos no recuperables	91,906	211,799	303,705
Otros costos	135,674	770,965	906,639
Transporte de crudo	8,365	-	8,365
Otros gastos	-	-	-
Servicios técnicos	-	307,868	307,868
	<u>15,217,582</u>	<u>2,717,868</u>	<u>17,935,450</u>
2014			
Amortizaciones y depreciaciones	6,242,481	-	6,242,481
Actividades no exitosas	3,468,435	-	3,468,435
Suministros y materiales de la operación	3,459,847	-	3,459,847
Costos laborales	2,738,136	1,024,647	3,762,783
Gastos de mantenimiento	2,253,678	-	2,253,678
Arrendamientos	1,726,234	-	1,726,234
Servicios de terceros	1,389,739	545,550	1,935,289
Medio ambiente y relaciones comunitarias	331,220	-	331,220
Impuestos no recuperables	291,812	265,017	556,829
Otros costos	67,077	-	67,077
Transporte de crudo	6,585	-	6,585
Otros gastos	-	256,593	256,593
Servicios técnicos	-	302,044	302,044
	<u>21,975,244</u>	<u>2,393,851</u>	<u>24,369,095</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios gerenciales	333,731	355,533
Ganancia en venta de activos fijos	164,905	-
Servicio de geología	133,311	82,826
Reinversión de intereses actas de determinación pagadas	253,523	-
Otros ingresos	804,082	931,266
	<u>1,689,552</u>	<u>1,369,625</u>

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *