



**PETROBELL INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) (en adelante la “Sucursal”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2017, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 27 de abril del 2018

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril del 2018

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

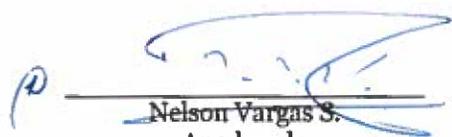
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

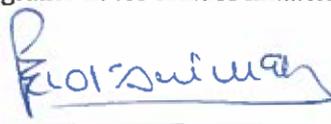
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,989,623	1,375,604
Cientes y otras cuentas por cobrar	7	2,588,564	3,834,901
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	3,094,371	8,346,013
Impuestos por recuperar	16	3,466,327	3,853,329
Anticipos a proveedores y otros		388,701	275,519
Inventarios	8	<u>867,159</u>	<u>1,246,664</u>
Total activos corrientes		<u>13,394,745</u>	<u>18,932,030</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	7	1,134,568	1,112,843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	941,660	941,660
Propiedad, planta y equipos	9	8,227,289	3,782,720
Impuesto a la renta diferido	16	<u>1,009,199</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>11,312,716</u>	<u>5,837,223</u>
Total activos		<u>24,707,461</u>	<u>24,769,253</u>

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


Nelson Vargas S.
Apoderado

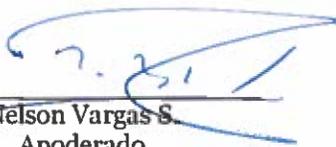

Marcelo Mena
Contador

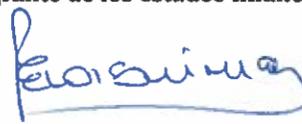
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	1,421,198	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,753,399	2,419,120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	7,938,564	6,189,072
Beneficios a empleados	14	2,072,240	485,214
Impuesto a la renta	16	602,221	-
Impuestos por pagar	16	244,229	101,897
Total pasivos corrientes		<u>15,031,851</u>	<u>9,195,303</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	3,798,926	3,732,716
Obligación por beneficios definidos	14	1,555,984	1,491,783
Obligación por retiro de bienes	15	590,809	508,066
Impuesto a la renta diferido	16	-	199,742
Total pasivos no corrientes		<u>5,945,719</u>	<u>5,932,307</u>
Total pasivos		<u>20,977,570</u>	<u>15,127,610</u>
Patrimonio			
Capital asignado	17	500,000	500,000
Resultados acumulados		<u>3,229,891</u>	<u>9,141,643</u>
Total patrimonio		<u>3,729,891</u>	<u>9,641,643</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>24,707,461</u>	<u>24,769,253</u>

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


Nelson Vargas S.
Apoderado

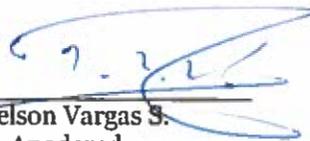

Marcelo Mena
Contador

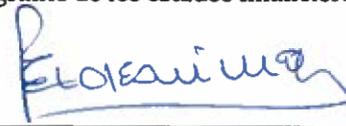
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por prestación de servicios		21,977,587	14,239,576
Costos de operación	19	<u>(15,122,867)</u>	<u>(8,865,778)</u>
Utilidad bruta		6,854,720	5,373,798
Gastos de administración	19	<u>(2,236,476)</u>	<u>(2,088,870)</u>
Otros ingresos	20	<u>1,095,804</u>	<u>638,601</u>
Utilidad operacional		5,714,048	3,923,529
Gastos financieros		<u>(136,928)</u>	<u>(73,351)</u>
Ingresos financieros		<u>63,160</u>	<u>41,243</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,640,280	3,891,421
Impuesto a la renta	16	<u>(1,332,750)</u>	<u>(1,091,251)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,307,530</u>	<u>2,800,170</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	14	<u>73,513</u>	<u>288,267</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>4,381,043</u>	<u>3,088,437</u>

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


Nelson Vargas S.
Apoderado

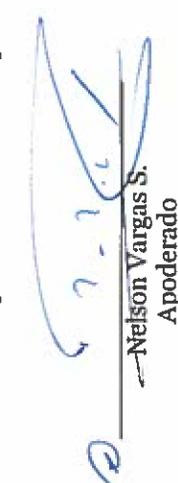

Marcelo Mena
Contador

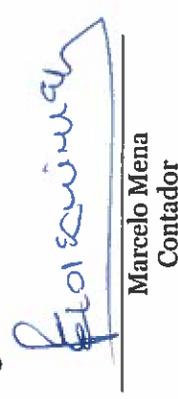
PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Reinversión de utilidades	Resultados acumulados			Utilidades de libre distribución	Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades de libre distribución		
Saldos al 1 de enero del 2016	500,000	4,204,579	1,192,315	(24,678)	680,990	6,553,206	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,800,170	2,800,170	
Otros resultados integrales	-	-	-	288,267	-	288,267	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	500,000	4,204,579	1,192,315	263,589	3,481,160	9,641,643	
Reclasificación	-	(1,006,743)	-	-	1,006,743	-	
Reinversión	-	93,051	-	-	(93,051)	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(10,292,795)	(10,292,795)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4,307,530	4,307,530	
Otros resultados integrales	-	-	-	73,513	-	73,513	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	500,000	3,290,887	1,192,315	337,102	(1,590,413)	3,729,891	

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


Nelson Vargas S.
Apoderado

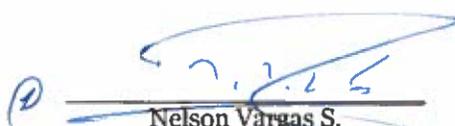
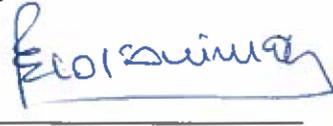

Marcelo Mena
Contador

PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,640,280	3,891,421
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	9	4,451,267	652,611
Obligación por retiro de bienes	15	82,743	-
Provisión por deterioro de inventarios	8	(20,738)	(9,571)
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	14	181,646	227,894
		<u>10,335,198</u>	<u>4,762,355</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes y otras cuentas por cobrar		1,224,612	(639,350)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		5,251,642	(3,388,457)
Impuestos por recuperar		387,002	(940,282)
Anticipo a proveedores y otros		(113,182)	(7,226)
Inventarios		400,243	(253,565)
Proveedores y otras cuentas por pagar		334,278	858,017
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(8,477,090)	(19,363,446)
Beneficios a empleados		1,543,094	201,269
Impuestos por pagar		142,332	(164,355)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las operaciones		<u>11,028,129</u>	<u>(18,935,040)</u>
Impuesto a la renta		(1,939,471)	(333,407)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>9,088,658</u>	<u>(19,268,447)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	9	(8,895,837)	(900,084)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,895,837)</u>	<u>(900,084)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		1,421,198	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,421,198</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1,614,019	(20,168,531)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,375,604</u>	<u>21,544,135</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,989,623</u>	<u>1,375,604</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 DEL 2017 (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 del 2000 y en el Registro de Hidrocarburos el 17 de agosto del 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 del 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 del 2007. Con fecha 29 de diciembre del 2016, 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 5, Oficina 505, Panamá City, Panamá.

Contrato de Consorcio

El 10 de diciembre de 1999, 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), que luego de varias cesiones de derechos fueron transferidas a las compañías que actualmente forman el Consorcio), firmó con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador (PETROECUADOR), un contrato para la explotación de petróleo crudo y la exploración adicional de hidrocarburos en el Campo Marginal Tigüino, a fin de incrementar la producción e incorporar nuevas reservas, este contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 7 de enero del 2000.

Cesión de derechos

Según el Acuerdo Ministerial No. 058 del 12 de junio del 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 del 2001, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de agosto del 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 IECONTSA (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>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Contratos modificatorios

Con fecha 27 de julio del 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 del 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 del 2011 y tenía una fecha de vigencia hasta el 31 de marzo del 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 2017 a US\$30.64 (2016: US\$30.50). 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.

Se determinará la existencia o no de un ingreso disponible para cubrir la tarifa mencionada en el párrafo anterior de la siguiente manera: De los ingresos provenientes de la producción correspondiente al área objeto del contrato, el Estado Ecuatoriano se reserva el 25% de los ingresos brutos como margen de soberanía. Del valor remanente, se cubrirán los costos de transporte y comercialización en que incurra el Estado y los tributos correspondientes a la Ley del Fondo para el Ecodesarrollo Regional Amazónico y la Ley de Creación de Rentas Sustitutivas para las provincias de Napo, Esmeraldas y Sucumbíos. Una vez realizadas estas deducciones, se cubrirá la tarifa por la prestación de los servicios.

En el caso que el ingreso disponible no sea suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción y tarifa para campos nuevos o producción incremental fruto de recuperación mejorada, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente. La diferencia entre los montos pagados por concepto de las tarifas y el ingreso disponible del mismo mes o año fiscal se trasladará al siguiente año sin intereses, y en caso de que no hubiese podido ser cubierto durante el respectivo o subsiguiente mes o año fiscal se acumulará sucesivamente durante el plazo de vigencia de este contrato modificatorio. Cualquier diferencia trasladada, originada por insuficiencia del ingreso disponible, que no haya sido pagada por la Secretaría de Hidrocarburos a la terminación de este contrato modificatorio, se extinguirá y no será pagada a la contratista, quedando la Secretaría de Hidrocarburos automáticamente liberada de esta obligación de pago en ese momento.

Con fecha 15 de abril del 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 del 2022, manteniéndose inalteradas las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 22 de enero del 2011, y comprometiendo una inversión adicional de aproximadamente US\$14,3 millones, en la cual la Sucursal participa con el 70%. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos con fecha 15 de abril del 2016.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación económica del Ecuador

El incremento en los precios del petróleo jugó un papel importante en la economía durante el 2017, año en que el precio del barril de crudo WTI cerró con un valor aproximado de US\$60, en comparación a los US\$52 con que cerró a finales del año 2016. Este incremento impactó positivamente en las operaciones de las compañías operadoras que tienen suscritos contratos con el Estado Ecuatoriano, ya que permitió una menor acumulación de la cuenta por cobrar a la Secretaría de Hidrocarburos por concepto de tarifa; o la recuperación parcial de los valores acumulados de años anteriores.

El Consorcio en el cual la Sucursal participa con el 70%, depende básicamente de su capacidad de generar flujos de caja positivos y del apoyo de sus accionistas para buscar oportunidades de negocio que permitan incrementar la producción de hidrocarburos en el Bloque. Para ello, la Administración durante el año 2017 realizó la perforación de 2 pozos cuyos resultados fueron exitosos; en virtud de estos resultados y de las proyecciones de negocio, la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, ha planteado a la Secretaría de Hidrocarburos la posibilidad de negociar una nueva extensión del contrato de operación del Bloque Tigüino. Para este fin, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, envió una carta oficial a dicha entidad manifestando esta intención. Las autoridades manifestaron su interés sobre dicha propuesta y se ha previsto iniciar reuniones de negociación durante el año 2018.

En función de los resultados observados durante los ejercicios anteriores, la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, continúa manteniendo 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 aplicación de estas medidas le ha permitido al Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, generar flujos de caja positivos durante el año 2017, manteniendo el normal desarrollo de las operaciones.

En virtud de la vigencia hasta el año 2022 de este contrato, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, podrá participar en la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio tendientes a afianzar su presencia en la industria hidrocarburífera ecuatoriana durante los años que restan hasta la finalización del contrato, cuyo horizonte puede ampliarse dependiendo de los resultados de la negociación mencionada en párrafos anteriores.

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 Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil and Gas Sociedad Anónima. (entidades relacionadas de la Sucursal).

Operaciones de la Sucursal

La producción fiscalizada del año 2017 en el Bloque Tigüino totalizó 998,828 (2016: 868,355) barriles. Durante los años 2017 y 2016 las principales actividades realizadas comprendieron la perforación de los pozos Tigüino 21 y 22, reacondicionamientos de pozos para mantener la producción, así como trabajos de mantenimiento en las facilidades de producción del Bloque.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 12 de abril del 2018.

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 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 del 2017, 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.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
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
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Sucursal.

Con relación a la NIIF 15 "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros", la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Los ingresos están dados por transacciones no complejas que comprenden la prestación de servicios de exploración y explotación de hidrocarburos. Existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Sucursal ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos. No se espera impacto a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de sus cuentas por cobrar bajo las consideraciones del nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido principalmente a que las mismas se recuperan máximo en 60 días promedio y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otros equivalentes altamente líquidos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, 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 del 2017 y 2016, 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:

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 obligaciones con instituciones financieras, 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, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la 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 la Secretaría de Hidrocarburos 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 la cesión de derechos de cobro y comercialización de crudo; y 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 60 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:

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.
- (ii) 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 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos en el curso normal de los negocios por el alquiler de vehículos, administración de redes IT 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 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 del 2017 y 2016 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedad, planta y equipos

La Sucursal clasifica a 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 NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales”, establece que la fecha de vigencia para su aplicación es a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero del 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 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 y certificadas por un profesional independiente.
- (ii) Las obras en curso se amortizan únicamente cuando se han concluido y entran en operación.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 7.75% (2016: 8.14%).

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 domicilio tributario 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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 corrientes: Se registran en el rubro de beneficios a 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.

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 del 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 no corrientes

Obligación por beneficios definidos: Incluye despido intempestivo y jubilación patronal, normados y requeridos por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados integrales del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 3.21% (2016: 3.15%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

A partir del año 2017, las provisiones por desahucio y despido intempestivo se registran a su valor nominal, 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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.

La Administración actualizó sus provisiones de indemnización por despido intempestivo y jubilación patronal, considerando a todos los trabajadores que hasta el año 2022 generarán un pasivo para la entidad. Al cierre del año estas provisiones representan el 70% de las obligaciones que mantiene el Consorcio con sus trabajadores.

2.12 Provisiones

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. 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

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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. 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.
- 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, jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (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).

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017, se registró una acumulación de tarifa de US\$1,269,663 (2016: US\$6,142,588) derivada de la caída de los precios del petróleo en los mercados internacionales. La Administración de la Sucursal ha evaluado el comportamiento de dichos precios para los años futuros, y estima que dicha acumulación podría ser recuperada. Cabe mencionar que sobre los saldos acumulados el Consorcio no renuncia al derecho de recuperación que le asiste, conforme se estipula en el contrato que tiene suscrito con el Estado Ecuatoriano.

(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 períodos 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.

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	1,421,198	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,753,399	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,938,564	3,798,926
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,419,120	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,189,072	3,732,716

(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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,989,623	-	1,375,604	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cientes y otras cuentas por cobrar	2,588,564	1,134,568	3,834,901	1,112,843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,094,371	941,660	8,346,013	941,660
Total activos financieros	8,672,558	2,076,228	13,556,518	2,054,503
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	1,421,198	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,753,399	-	2,419,120	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,938,564	3,798,926	6,189,072	3,732,716
Total pasivos financieros	12,113,161	3,798,926	8,608,192	3,732,716

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2017	2016
Efectivo en caja	700	700
Bancos	1,227,118	1,374,904
Otros (1)	1,761,805	-
	2,989,623	1,375,604

- (1) Incluye: (i) Nota de Crédito Desmaterializada emitida por el Servicio de Rentas Internas - SRI el 1 de septiembre del 2017, por un valor de US\$636,109 correspondiente a la devolución del crédito tributario en retenciones en la fuente del Impuesto a la renta del año 2013 y de las cuales al 31 de diciembre del 2017, se utilizó un total de US\$254,666 por concepto de pago de impuestos; y, (ii) Títulos emitidos por el Banco Central del Ecuador con fecha 17 de octubre del 2017, por un valor de US\$2,135,421 correspondientes a la devolución del 50% del Impuesto al Valor Agregado - IVA pendiente de pago con la Secretaría de Hidrocarburos del período mayo del 2016 a junio del 2017. A la fecha de emisión de estos estados financieros los saldos pendientes han sido compensados en su totalidad por el Consorcio, el cual la Sucursal participa con el 70%.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo corriente</u>		
Clientes locales (1)	1,354,975	2,315,610
Servicios por facturar (1)	<u>1,233,589</u>	<u>1,519,291</u>
	2,588,564	3,834,901
<u>Activo no corriente</u>		
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,134,568</u>	<u>1,112,843</u>
	<u><u>3,723,132</u></u>	<u><u>4,947,744</u></u>

- (1) Corresponde a saldos adeudados por la Secretaría de Hidrocarburos por la prestación de servicios de los meses de julio a diciembre, los cuales a la fecha de preparación de estos estados financieros han sido cedidos a HRFS Financial Services S.A. Ver Nota 11.
- (2) 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 y 2011. Estas devengan una tasa de interés efectiva entre 5.25% y 5.50% anual.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Petróleo crudo (1)	159,543	408,732
Repuestos, materiales y otros	<u>1,908,275</u>	<u>2,059,329</u>
	2,067,818	2,468,061
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(1,200,659)</u>	<u>(1,221,397)</u>
	<u><u>867,159</u></u>	<u><u>1,246,664</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\$4,300,000 (2016: US\$4,900,000).

- (1) El saldo incluye petróleo crudo en tanques de almacenaje, líneas de flujo y oleoductos secundarios.
- (2) Ver Nota 14.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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	Muebles y enseres	Activos fijos			Equipos de comunicación	Equipos de computación	Total
					Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Equipos de comunicación			
Al 1 de enero del 2016										
Costo	95,709,392	24,192	464,382	50,346	252,363	53,123	3,619	3,619	96,557,417	
Amortización y depreciación acumulada	(92,441,268)	-	(404,909)	(27,359)	(112,738)	(35,775)	(121)	(121)	(93,022,170)	
Valor en libros	3,268,124	24,192	59,473	22,987	139,625	17,348	3,498	3,498	3,535,247	
Movimientos 2016										
Adiciones (1)	-	858,591	-	4,108	22,015	15,370	-	-	900,084	
Transferencias	443,141	(443,141)	-	-	-	-	-	-	-	
Amortización y depreciación del año	(610,030)	-	(10,338)	(4,138)	(20,584)	(7,159)	(362)	(362)	(652,611)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,101,235	439,642	49,135	22,957	141,056	25,559	3,136	3,136	3,782,720	
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	96,152,533	439,642	464,382	54,454	274,378	68,493	3,619	3,619	97,457,501	
Amortización y depreciación acumulada	(93,051,298)	-	(415,247)	(31,497)	(133,322)	(42,934)	(483)	(483)	(93,674,781)	
Valor en libros	3,101,235	439,642	49,135	22,957	141,056	25,559	3,136	3,136	3,782,720	
Movimientos 2017										
Adiciones (1)	-	8,874,490	-	-	10,862	1,259	9,226	9,226	8,895,837	
Transferencias	9,136,365	(9,136,365)	-	-	-	-	-	-	-	
Amortización y depreciación del año	(4,397,010)	-	(13,793)	(4,533)	(23,112)	(11,766)	(1,054)	(1,054)	(4,451,267)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	7,840,590	177,767	35,342	18,424	128,806	15,052	11,308	11,308	8,227,289	
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	105,288,898	177,767	464,382	54,454	285,240	69,752	12,845	12,845	106,353,338	
Amortización y depreciación acumulada	(97,448,308)	-	(429,040)	(36,030)	(156,434)	(54,700)	(1,537)	(1,537)	(98,126,049)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	7,840,590	177,767	35,342	18,424	128,806	15,052	11,308	11,308	8,227,289	

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: (i) US\$6,738,234 correspondientes a la perforación y completación de los pozos Tigüino 21 y 22; y, (ii) US\$2,103,751 (2016: US\$858,591) relacionados a inversiones en facilidades ambientales, producción, estudio de impacto ambiental y adquisición equipo de fondo.

Las inversiones de exploración y producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH. 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 Servicio de Rentas Internas - 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 a 2016, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2016, en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 a 2016, 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 DEL 2017**

(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>2017</u>	Participación <u>Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,791,549	198,074	2,989,623
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,588,564	-	2,588,564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	744,924	2,349,447	3,094,371
Impuestos por recuperar	3,465,137	1,190	3,466,327
Anticipos a proveedores y otros	352,995	35,706	388,701
Inventarios	867,159	-	867,159
Otras cuentas por cobrar	1,127,182	7,386	1,134,568
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	941,660	-	941,660
Propiedad, planta y equipos	8,227,289	-	8,227,289
Impuesto a la renta diferido	1,009,199	-	1,009,199
	<u>22,115,658</u>	<u>2,591,803</u>	<u>24,707,461</u>
PASIVOS			
Obligaciones con instituciones financieras	1,421,198	-	1,421,198
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,570,693	182,706	2,753,399
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,918,716	6,019,848	7,938,564
Beneficios a empleados	2,067,561	4,679	2,072,240
Impuesto a la renta	602,221	-	602,221
Impuestos por pagar	242,754	1,475	244,229
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,798,926	3,798,926
Obligación por beneficios definidos	1,555,984	-	1,555,984
Obligación por retiro de bienes	590,809	-	590,809
	<u>10,969,936</u>	<u>10,007,634</u>	<u>20,977,570</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	21,977,587	-	21,977,587
Costos de operación	<u>(15,120,518)</u>	<u>(2,349)</u>	<u>(15,122,867)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta	6,857,069	(2,349)	6,854,720
Gastos de administración	<u>(2,245,749)</u>	9,273	<u>(2,236,476)</u>
Otros ingresos operacionales	1,095,804	-	1,095,804
Utilidad operacional	5,707,124	6,924	5,714,048
Gastos financieros	<u>(108,540)</u>	<u>(28,388)</u>	<u>(136,928)</u>
Ingresos financieros	63,160	-	63,160
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	5,661,744	(21,464)	5,640,280
Impuesto a la renta	<u>(1,329,423)</u>	<u>(3,327)</u>	<u>(1,332,750)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>4,332,321</u>	<u>(24,791)</u>	<u>4,307,530</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	-	73,513	73,513
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>4,332,321</u>	<u>48,722</u>	<u>4,381,043</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2016</u>	<u>Participación Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,248,934	126,670	1,375,604
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,834,901	-	3,834,901
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,110,268	235,745	8,346,013
Impuestos por recuperar	3,852,139	1,190	3,853,329
Anticipos a proveedores y otros	239,888	35,631	275,519
Inventarios	1,246,664	-	1,246,664
Otras cuentas por cobrar	1,105,457	7,386	1,112,843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	941,660	941,660
Propiedad, planta y equipo	4,197,968	(415,248)	3,782,720
	<u>23,836,219</u>	<u>933,034</u>	<u>24,769,253</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,236,991	182,129	2,419,120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	92,421	6,096,651	6,189,072
Beneficios a empleados	482,883	2,331	485,214
Impuestos por pagar	100,442	1,455	101,897
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,089,003	643,713	3,732,716
Obligación por beneficios definidos	1,491,783	-	1,491,783
Obligación por retiro de bienes	508,066	-	508,066
Impuesto a la renta diferido	-	199,742	199,742
	<u>8,001,589</u>	<u>7,126,021</u>	<u>15,127,610</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	14,239,576	-	14,239,576
Costos de operación	(8,855,440)	(10,338)	(8,865,778)
Utilidad (Pérdida) bruta	5,384,136	(10,338)	5,373,798
Gastos de administración	(2,084,731)	(4,139)	(2,088,870)
Otros ingresos operacionales	638,601	-	638,601
Utilidad (Pérdida) operacional	3,938,006	(14,477)	3,923,529
Gastos financieros	(4,393)	(68,958)	(73,351)
Ingresos financieros	41,243	-	41,243
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	3,974,856	(83,435)	3,891,421
Impuesto a la renta	(1,087,948)	(3,303)	(1,091,251)
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>2,886,908</u>	<u>(86,738)</u>	<u>2,800,170</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	-	288,267	288,267
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>2,886,908</u>	<u>201,529</u>	<u>3,088,437</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Servicios</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima	Servicios gerenciales	138,963	278,878
Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol Equipenínsula S.A. Equipenínsula S.A.	Servicios de geología Servicios técnicos Renta de vehículos Alquiler de oficina	56,756 200,388 211,963 115,458	94,192 213,148 216,231 115,458
		<u>723,528</u>	<u>917,907</u>
<u>Reembolsos</u>			
Grantmining S.A. Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Reembolsos de gastos Reembolsos de gastos	36,633 69,909	39,073 54,906
		<u>106,542</u>	<u>93,979</u>
<u>Otros</u>			
HRFS Financial Services S.A. Fundación Ancón Península	Cesión de derechos de cobro y comercialización de crudo Gastos, contribuciones y otros servicios	21,963,102 21,000	12,777,600 21,000
		<u>21,984,102</u>	<u>12,798,600</u>

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
HRFS Financial Services S.A. (1) Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima Grantmining S.A. (2)	Relacionada Relacionada Socia	- 744,924 2,349,447	6,848,977 1,207,529 212,704
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Relacionada	-	76,803
		<u>3,094,371</u>	<u>8,346,013</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Petrobell S.A. HRFS Financial Services S.A.	Casa Matriz Relacionada	753,244 188,416	753,244 188,416
		<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 DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Relacionada	42,077	47,636
Equipenínsula S.A.	Relacionada	46,063	44,785
Synergy Capital LLC	Relacionada	64,848	64,848
HRFS Financial Services S.A. (1)	Relacionada	1,830,576	-
Petrobell S.A.	Casa Matriz	5,955,000	5,955,000
Consortio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Relacionada	-	76,803
		<u>7,938,564</u>	<u>6,189,072</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>			
Petrobell S.A.	Casa Matriz	-	883,406
Grantmining S.A. (2)	Relacionada	<u>3,798,926</u>	<u>2,849,310</u>
		<u>3,798,926</u>	<u>3,732,716</u>

- (1) Mediante oficio No. 2215 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio del 2011 la Secretaría de Hidrocarburos aceptó la designación como tercer beneficiario a su relacionada HRFS Financial Services S.A. (Antes 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.

Adicionalmente, Petrobell S.A. mediante Acta de Directorio de fecha 11 de octubre del 2017 aprobó la apropiación de la reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio fiscal 2007 por un monto de US\$1,006,743, valor que se incluyó en utilidades de libre distribución; y posteriormente con fecha 2 de noviembre del 2017 el Directorio decretó el pago de dividendos de los ejercicios económicos 2007, 2011, 2013, 2014 y 2016 por un monto de US\$10,292,795 los cuales a la fecha de emisión de estos informes fueron íntegramente cancelados por medio de compensación de saldos.

- (2) Valores generados en el proceso de asignación porcentual de la operación proveniente del Consortio, en el cual la Sucursal participa con el 70%.

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.

Remuneraciones del 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 Consortio, en el cual la Sucursal participa con el 70%.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave a la plana gerencial del Consorcio conformado por el Representante Legal, Director de Operaciones y Gerentes de la Unidad de Negocio principalmente. La remuneración de dicho grupo para el año 2017 ascendió a US\$680,215 (2016: US\$1,796,794) de la cual US\$199,036 (2016: US\$398,397) es facturada a la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima. En consecuencia, el valor final que se contabiliza como costos y gastos en el Consorcio asciende a US\$481,178 (2016: US\$398,397), de los cuales US\$336,825 (2016: US\$278,878) corresponden a la Sucursal, los cuales se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos del estado de resultados integrales.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	1,400,000	-
Intereses por pagar	<u>21,198</u>	<u>-</u>
	<u>1,421,198</u>	<u>-</u>

- (1) Préstamo otorgado al Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, el 13 de octubre del 2017 por un valor de US\$2,000,000, a una tasa de interés nominal fija de 6.90% anual y un plazo de 180 días. Dicho préstamo será utilizado como capital de trabajo.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	2,672,083	2,354,184
EP Petroecuador (1)	80,569	63,878
Proveedores del exterior	379	379
Otros cuentas por pagar	<u>368</u>	<u>679</u>
	<u>2,753,399</u>	<u>2,419,120</u>

- (1) Saldo correspondiente al sobrelevante de 1,380 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$58.39 (2016: US\$46.29). Este sobrelevante se originó en el contrato anterior y será pagado una vez que se efectúe la liquidación del contrato.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2017				
Activos corrientes				
Provisión por deterioro de inventarios	1,221,397	-	(20,738)	1,200,659
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	485,214	4,703,190	(3,116,164)	2,072,240
Impuestos por pagar (2)	101,897	1,901,904	(1,759,572)	244,229
Pasivos no corrientes				
Provisión por desahucio (3)	232,112	38,015	(17,155)	252,972
Provisión por despido intempestivo (3)	1,209,572	41,637	(26,777)	1,224,432
Jubilación patronal (3)	50,099	28,481	-	78,580
	<u>1,491,783</u>	<u>108,133</u>	<u>(43,932)</u>	<u>1,555,984</u>
2016				
Activos corrientes				
Provisión por deterioro de inventarios	1,230,968	-	(9,571)	1,221,397
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	221,314	2,861,633	(2,597,733)	485,214
Impuestos por pagar (2)	266,252	999,182	(1,163,537)	101,897
Pasivos no corrientes				
Provisión por desahucio (3)	244,585	724	(13,197)	232,112
Provisión por despido intempestivo (3)	1,370,202	-	(160,630)	1,209,572
Jubilación patronal (3)	-	50,099	-	50,099
	<u>1,614,787</u>	<u>50,823</u>	<u>(173,827)</u>	<u>1,491,783</u>

- (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 de Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.
- (3) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, despido intempestivo y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación patronal		Despido intempestivo		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	50,099	-	1,209,572	1,370,202	232,112	244,585	1,491,783	1,614,787
Costo laboral por servicios actuariales	7,896	62,039	99,479	89,124	41,760	47,503	149,135	198,666
Costo financiero	1,539	1,774	25,073	32,078	5,899	6,713	32,511	40,565
Pérdidas (ganancias) actuariales	19,046	(13,714)	(82,916)	(221,061)	(9,643)	(53,492)	(73,513)	(288,267)
Beneficios pagados	-	-	(26,777)	(49,434)	(17,155)	(13,197)	(43,932)	(62,631)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(11,337)	-	-	-	(11,337)
Al 31 de diciembre	<u>78,580</u>	<u>50,099</u>	<u>1,224,431</u>	<u>1,209,572</u>	<u>252,973</u>	<u>232,112</u>	<u>1,555,984</u>	<u>1,491,783</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Despido intempestivo		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	7,896	62,039	99,479	89,124	41,760	47,503	149,135	198,666
Costo financiero	1,539	1,774	25,073	32,078	5,899	6,713	32,511	40,565
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(11,337)	-	-	-	(11,337)
	<u>9,435</u>	<u>63,813</u>	<u>124,552</u>	<u>109,865</u>	<u>47,659</u>	<u>54,216</u>	<u>181,646</u>	<u>227,894</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.21%	3.15%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9.04%	14.91%
Vida laboral promedio remanente (años)	4.06	4.56

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

15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	508,066	508,066
Incremento de la obligación	32,502	-
Intereses financieros del año cargados a resultados	50,241	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>590,809</u>	<u>508,066</u>

El monto estimado de la obligación futura es de US\$1,135,206 (US\$1,061,823) la cual fue descontada a una tasa del 7.75% (2016: 8.14%). La Administración espera utilizar esta obligación en la terminación del contrato modificatorio mencionado en la Nota 1.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. IMPUESTOS

16.1 Impuestos por recuperar

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente año corriente	2,937,452	1,572,727
Retenciones en la fuente años anteriores	528,875	2,280,602
	<u>3,466,327</u>	<u>3,853,329</u>

16.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	602,221	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	26,137	23,242
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	218,092	78,655
	<u>244,229</u>	<u>101,897</u>

16.3 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,541,692	333,407
Impuesto a la renta diferido	(1,208,942)	757,844
	<u>1,332,750</u>	<u>1,091,251</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

16.4 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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,640,280	3,891,421
Menos - Ingresos exentos (1)	(7,529,220)	(3,644,322)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>12,055,708</u>	<u>1,086,527</u>
Base imponible	10,166,768	1,333,626
Tasa impositiva (%)	25%	25%
Impuesto a la renta corriente	<u>2,541,692</u>	<u>333,407</u>
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(1,208,942)</u>	<u>757,844</u>
	<u><u>1,332,750</u></u>	<u><u>1,091,251</u></u>

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

(2) Ver Nota 16.7.

16.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los resultados de los años 2007 a 2009 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, y estableció montos adicionales de Impuesto a la renta por US\$802,092, sin considerar intereses de mora y otros recargos. Para dichos años 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.

16.6 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.

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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016, 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 2017; no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

16.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración del Sucursal estima que los principales impactos de la nueva ley vigente a partir del año 2018, se relacionan principalmente con: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta del 25% al 28%; y, (ii) incremento en los gastos no deducibles para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio.

16.8 Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2016	558,102
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(757,844)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(199,742)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,208,941</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1,009,199</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 del 2016	128,797	201,847	227,458	558,102
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(748,233)</u>	<u>(2,393)</u>	<u>(7,218)</u>	<u>(757,844)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(619,436)	199,454	220,240	(199,742)
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>1,153,265</u>	<u>18,128</u>	<u>37,548</u>	<u>1,208,941</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>533,829</u>	<u>217,582</u>	<u>257,788</u>	<u>1,009,199</u>

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 28% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	509,576	430,591
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>499,623</u>	<u>34,191</u>
	<u>1,009,199</u>	<u>464,782</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	<u>(664,524)</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,640,280	3,891,421
Tasa impositiva vigente (%)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la tasa vigente	1,410,070	972,855
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>1,131,622</u>	<u>(639,448)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,541,692	333,407
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,208,942)</u>	<u>757,844</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,332,750</u>	<u>1,091,251</u>
Tasa efectiva	24%	28%

17. CAPITAL ASIGNADO

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.

18. 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.

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.

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****19. 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>
<u>2017</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	4,451,267	-	4,451,267
Suministros y materiales de la operación	2,467,340	-	2,467,340
Costos laborales	3,657,663	1,216,384	4,874,047
Gastos de mantenimiento	1,384,005	-	1,384,005
Arrendamientos	1,300,929	-	1,300,929
Servicios de terceros	1,090,058	507,629	1,597,687
Medio ambiente y relaciones comunitarias	344,943	-	344,943
Impuestos no recuperables	92,897	228,476	321,373
Otros costos	323,201	-	323,201
Transporte de crudo	10,564	-	10,564
Otros gastos	-	83,599	83,599
Servicios técnicos	-	200,388	200,388
	<u>15,122,867</u>	<u>2,236,476</u>	<u>17,359,343</u>
<u>2016</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	652,611	-	652,611
Suministros y materiales de la operación	2,148,419	-	2,148,419
Costos laborales	2,219,388	1,192,505	3,411,893
Gastos de mantenimiento	1,094,464	-	1,094,464
Arrendamientos	1,171,250	-	1,171,250
Servicios de terceros	1,077,054	369,195	1,446,249
Medio ambiente y relaciones comunitarias	357,911	-	357,911
Impuestos no recuperables	94,611	225,933	320,544
Otros costos	43,982	-	43,982
Transporte de crudo	6,088	-	6,088
Otros gastos	-	88,089	88,089
Servicios técnicos	-	213,148	213,148
	<u>8,865,778</u>	<u>2,088,870</u>	<u>10,954,648</u>

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios gerenciales	138,963	278,878
Servicios de geología	56,756	-
Devolución seguro	867,544	94,192
Otros ingresos	32,541	265,531
	<u>1,095,804</u>	<u>638,601</u>

PETROBELL INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * *