

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

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

La Sucursal se constituyó con un capital asignado de US\$5,000 y con fecha 3 de diciembre de 2006, mediante Resolución No. 06.Q.IJ.004843 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar un aumento al capital asignado por US\$495,000, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de abril de 2007.

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

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

#### Contrato de Consorcio

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

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

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

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

La retribución del Consorcio consiste en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definido por una curva base de producción y una participación en la producción incremental sobre la curva base, según se detalla más adelante.

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La participación del Consorcio en la producción del Campo Marginal Tigüino era la siguiente:

	<u>%</u>
Producción incremental sobre la curva base de hasta 500 bpd	64
Producción incremental de hasta 300% sobre la curva base	54
Producción incremental sobre 300% de la curva base	49

#### Cesión de derechos

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

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

#### Contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios

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

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. bajo el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos, en representación del Estado Ecuatoriano, el contrato modificatorio cambiando la modalidad a prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tigüino. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero de 2011, y tiene una fecha de vigencia hasta el 31 de marzo de 2016.

Las partes acuerdan que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción de US\$29.6 por cada barril neto (ajustada anualmente por inflación), producido y entregado en el Centro de fiscalización y entrega. Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable que toma en consideración el riesgo incurrido.

## **PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Contrato de Servicios técnicos y administrativos, y de arrendamiento de vehículos y equipo pesado.**

El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, ha recibido servicios administrativos y técnicos por parte de Petróleos del Pacífico S.A. - PACIFPETROL y servicios de arrendamiento de vehículos y equipo pesado por parte de Equipenínsula S.A. (entidades relacionadas de la Sucursal).

#### **Operaciones de la Sucursal**

La producción fiscalizada del año del Campo Marginal Tigüino totalizó 1,550,886 (2010: 1,697,096) barriles en los cuales participa el Consorcio con 94,730 (hasta la fecha de suscripción del contrato modificatorio) (2010: 767,770) barriles, de los cuales 66,311 (2010: 537,439) barriles corresponden a la Sucursal.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera de la Sucursal, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 6 de abril de 2012.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los presentes estados financieros de la Sucursal constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros de la Sucursal se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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.

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

(b) *Transacciones y saldos*

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

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta

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

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

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

##### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### Reconocimiento

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

###### 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:

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

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

- (i) Cientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por clientes (entidades gubernamentales) por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. El periodo 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 en concepto de caución del 10% del Impuesto a la renta por pagar impugnado; y otros créditos a cobrar menores. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios y préstamos entregados a dichas entidades. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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

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

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar. Para los mencionados períodos el rubro Impuestos por recuperar incluye una provisión por concepto de la devolución de Impuesto al Valor Agregado - IVA, dicha provisión toma como referencia el monto no recuperado incluido en la última liquidación de IVA recibida.

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

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

**2.7 Propiedad, planta y equipos**

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

Los principios internacionales de contabilidad no establecen criterios específicos para las actividades de desarrollo y producción de hidrocarburos. En relación a la etapa de exploración y evaluación, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales”, establece que la fecha de vigencia para su aplicación es a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2006, se aconseja su aplicación anticipada. Al respecto, la Sucursal por la naturaleza de sus operaciones no tiene registrados este tipo de inversiones.

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.

## **PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 se capitalizan hasta que los resultados de la evaluación de dichos desembolsos determinan la existencia de reservas comercialmente explotables, caso contrario son cargados a resultados en el año en que se concluye que los mismos no arrojaron resultados satisfactorios y son sometidos a pruebas de deterioro en la medida en que se encuentran capitalizados como parte de las inversiones.

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, certificadas por un profesional independiente, las cuales fueron informadas a la Secretaría de Hidrocarburos.
- (ii) Las obras en curso se amortizan únicamente una vez que se han concluido y entran en operación.

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

#### **2.7.2 Retiro de bienes**

Los costos relacionados con el retiro de bienes se originan de la mejor estimación de la Administración, respecto de los costos a valor presente a ser incurridos para restaurar a la finalización del contrato, las condiciones operativas y/o ambientales que puedan haberse ocasionado en el Bloque durante el desarrollo de las actividades de explotación de hidrocarburos. Esta estimación es revisada periódicamente y se amortiza por unidades de producción siguiendo los lineamientos establecidos para el rubro inversiones de producción. Ver también Nota 2.8.

#### **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 sólo 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.

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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, debido a que la Administración de la Sucursal estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos 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 propiedad, planta y equipos son las siguientes:

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

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

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

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

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.

Los saldos netos al final del año de las inversiones no exceden su valor recuperable a través de su amortización, considerando las reservas de petróleo crudo probadas, que sean explotables durante el plazo remanente del contrato, y a un precio de venta por barril de petróleo crudo Oriente no inferior a US\$45.

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

## **PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 en el 70%, deberá realizar ciertas actividades necesarias para restaurar las condiciones operativas y ambientales 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. El activo se amortiza siguiendo los lineamientos establecidos para el rubro inversiones de producción mientras que el saldo del pasivo se actualiza con cargo a los resultados integrales, para reflejar la actualización financiera del pasivo en función de la tasa de interés del 7% (tasa de interés activa referencial al cierre de 2011).

En base a 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 del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

##### **2.10.2 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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: El Consorcio, en el cual la Sucursal participa en 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.

A partir del 27 de julio del año 2010 los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera, de conformidad con el Artículo 94 de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, reciben el 3% de las utilidades, y el 12% restante será pagado al Estado Ecuatoriano como una contribución, y registrado como impuestos por pagar en el estado de situación financiera.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva : Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### 2.11.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: El Consorcio, en el cual la Sucursal participa en 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. En consecuencia, en este rubro se registra la parte que le corresponde a la Sucursal en la aplicación de la norma explicada con detalle en la Nota 2.4 (participación de la Sucursal en los activos netos y resultados de la operación conjunta del Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.).

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

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

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

## **PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para el Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 la Sucursal registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, a partir del 21 de febrero de 2011, fecha de inscripción del Contrato Modificadorio en la Secretaría de Hidrocarburos, se reconocen sobre la base de una tarifa fija de US\$29.60, por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. Esta tarifa es actualizada en forma anual, con base en la fórmula establecida en el anexo L (Metodología para cálculo de la tarifa para campos nuevos o por producción incremental) del Contrato Modificadorio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, puedan ser medidos con fiabilidad 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.

En el contrato anterior, los ingresos se registraban en función de los siguientes componentes:

- (i) ingresos registrados con base en la participación en la producción de crudo sobre el exceso de la curva base calculada al precio de venta, de acuerdo con los porcentajes establecidos en el contrato; y,
- (ii) recupero de los costos de operación que corresponden a un valor fijo (ajustado por un índice internacional de precios promedio anual) por barril entregado a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP PETROECUADOR) (anteriormente denominado PETROECUADOR), definido en la curva base de producción.

#### **2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a la Casa Matriz, se deducen del patrimonio y reconocen como pasivos corrientes 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 ser distribuidos.

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la 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:

- Propiedad, planta y equipos: 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 método 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: Los costos por obligaciones por retiro de bienes serán incurridos por el Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, al final de la vida operativa de determinado pozo o a la finalización del contrato. La Administración evalúa los costos por retiro de bienes al menos una vez al año, y representa la mejor estimación del valor presente de los costos de retiro de bienes. Los costos definitivos por retiro son inciertos y las estimaciones pueden variar en respuesta a varios factores. En consecuencia podrían existir ajustes a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros. (Nota 2.9).
- Obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de la indemnización por terminación de contrato y por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 2.10).

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

##### 4.1 Base de la transición a las NIIF - Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, las sucursales de compañías extranjeras como Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador), deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Sucursal por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Hasta el año 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Sucursal es el 1 de enero de 2010. La Sucursal ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### 4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

##### 4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre de <u>2010</u>	1 de enero de <u>2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a la Casa Matriz de la Sucursal según NEC		20,147,211	11,271,332
Propiedad, planta y equipos	(a)	697,517	238,283
Obligación por retiro de bienes	(b)	(69,283)	431,949
Valoración inventario de crudo	(c)	(32,510)	(20,345)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)	(353,722)	300,426
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010			950,313
Efecto de las NIIF en el año 2010		242,002	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010		950,313	-
Total patrimonio según NIIF		<u>21,339,526</u>	<u>12,221,645</u>

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el <u>31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad neta según NEC		8,875,879
Propiedad, planta y equipos	(a)	697,517
Obligación por retiro de bienes	(b)	(69,283)
Valoración inventario de crudo	(c)	(32,510)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)	(353,722)
Efecto de la transición a las NIIF		242,002
Utilidad neta y resultado integral según NIIF		<u>9,117,881</u>

(a) *Propiedad, planta y equipos*

De acuerdo con lo establecido en las NEC, el Reglamento de contabilidad para contratos de prestación de servicios (año 2011) y el Reglamento de contabilidad aplicable a campos marginales (años 2010 y anteriores). El Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, amortizaba las inversiones de producción, a partir del año fiscal siguiente al de su terminación utilizando las reservas probadas totales al inicio del año. La política contable bajo NIIF menciona que las inversiones de producción deben ser amortizadas a partir del mes siguiente al de su puesta en marcha considerando las reservas probadas desarrolladas al inicio del año.

(b) *Obligación por retiro de bienes*

De acuerdo con lo establecido en las NEC, el Reglamento de Contabilidad para contratos de prestación de servicios (año 2011) y el Reglamento de Contabilidad Aplicable a Campos Marginales (años 2010 y anteriores). El Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70% registró hasta el año 2010, una provisión con cargo a resultados para cubrir los costos de abandono, remediación y restauración de ciertas zonas y áreas afectadas por la explotación hidrocarburífera, previa la reversión del campo al estado ecuatoriano.

En aplicación de la NIIF, esta provisión considera su actualización a valor presente y la contrapartida se registra en el rubro Propiedad, planta y equipos, misma que es amortizada por unidades de producción.

(c) *Valoración inventario de crudo*

El ajuste en la valoración de crudo se origina por cuanto el stock de crudo en tanques y ductos secundarios (producción no fiscalizada) consideró los costos de operación, gastos administrativos y amortización de propiedad, planta y equipos del último mes de producción (diciembre). Sin embargo, al 1 de enero de 2010, el stock de crudo en tanques y ductos secundarios (producción no fiscalizada) se valoró considerando únicamente el costo de operación del último mes de producción, y que corresponde al valor de realización del mismo en aplicación de la NIC 2.

## PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (d) Reconocimiento del impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de Impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Sucursal. La variación de las diferencias temporales entre bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuesto diferido de US\$300,426 al momento de la transición y un crédito a los resultados integrales del 2010 de US\$353,722 relacionado fundamentalmente con los efectos tributarios generados en los rubros de Inversiones de exploración adicional y producción, valoración inventario de crudo y otras diferencias temporales que no surgen de la aplicación de las NIIF como: obligación por retiro de bienes, provisión por deterioro de inventarios, provisión por deterioro de impuestos por recuperar, y provisión para jubilación patronal.

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 5.1 Factores de riesgo financiero

La Sucursal opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Sucursal se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

#### (a) Riesgos de mercado

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

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

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Sucursal surge de los préstamos emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Sucursal a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2010 y 2011 la Sucursal no ha contratado préstamos con tasas de riesgo variables.

#### (b) Concentración del riesgo crediticio

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

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

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para el Consorcio es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito de hasta 60 días, misma que ha sido cumplida sin demoras, además cuenta contractualmente con compromisos de pago.

El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tigüino adicionalmente estipula que si el ingreso disponible del contrato no es suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente, sin intereses hasta que sea cancelado por la Secretaría de Hidrocarburos.

Con la terminación del contrato si existieran montos acumulados resultado a favor de la Sucursal aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas a la Sucursal según lo estipulado en el contrato.

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

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

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,903,302	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,185,581	3,507,791
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,222,438	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,612,071	2,259,283

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**6.1. 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 de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,344,586	-	8,640,364	-	2,669,577	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,303,073	-	135,007	-	389,849	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,058,116	941,355	364,228	941,355	271,154	898,199
Otras cuentas por cobrar	-	972,566	-	602,831	-	452,282
<b>Total activos financieros</b>	<b>15,705,775</b>	<b>1,913,921</b>	<b>9,139,599</b>	<b>1,544,186</b>	<b>3,330,580</b>	<b>1,350,481</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,903,302	-	2,222,438	-	2,686,686	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,185,581	3,507,791	7,612,071	2,259,383	7,569,383	10,631,838
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	3,389,743	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4,088,883</b>	<b>3,507,791</b>	<b>9,834,509</b>	<b>2,259,383</b>	<b>13,645,812</b>	<b>10,631,838</b>

**6.2. Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2011</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Amortizaciones y depreciaciones	6,749,134	-	6,749,134
Suministros y materiales de la operación	4,616,168	-	4,616,168
Costos laborales	2,355,577	830,311	3,185,888
Impuestos no recuperables	1,858,774	385,945	2,244,719
Gastos de mantenimiento	1,571,762	-	1,571,762
Rentas	1,479,424	-	1,479,424
Servicios de terceros	1,134,008	148,811	1,282,819
Medio ambiente y relaciones comunitarias	509,725	-	509,725
Transporte de crudo	336,496	-	336,496
Servicios administrativos	-	240,453	240,453
Otros costos	492,777	-	492,777
Otros gastos	-	728,569	728,569
	<u>21,103,845</u>	<u>2,334,089</u>	<u>23,437,934</u>
<u>2010</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	6,822,233	-	6,822,233
Costos laborales	4,247,999	1,279,604	5,527,603
Suministros y materiales de la operación	3,573,517	-	3,573,517
Gastos de mantenimiento	1,684,368	-	1,684,368
Transporte de crudo	1,646,356	-	1,646,356
Impuestos no recuperables	1,412,165	17,085	1,429,250
Rentas	1,374,650	-	1,374,650
Servicios de terceros	1,236,612	139,423	1,376,034
Medio ambiente y relaciones comunitarias	946,162	-	946,162
Servicios administrativos	-	276,238	276,238
Otros costos	310,643	-	310,643
Otros gastos	-	1,338,058	1,338,058
	<u>23,254,705</u>	<u>3,050,408</u>	<u>26,305,113</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	945	945	805
Bancos	<u>9,343,641</u>	<u>8,639,419</u>	<u>2,668,772</u>
	<u>9,344,586</u>	<u>8,640,364</u>	<u>2,669,577</u>

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Secretaría de Hidrocarburos (1)	2,434,399	-	-
EP Petroecuador (2)	(146,326)	135,007	389,849
Otros clientes locales	15,000	-	-
	<u>2,303,073</u>	<u>135,007</u>	<u>389,849</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2011, corresponde al monto a recuperar por la prestación de servicios del mes de diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos. Mediante oficio No. 2215 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio de 2011 la Secretaría de Hidrocarburos acepta la designación como tercer beneficiario a la Compañía HR Financial Services Ltd. para que conforme a los términos del contrato modificatorio reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido. A la fecha de preparación de estos estados financieros este saldo ha sido cobrado en su totalidad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 el saldo corresponde al sublevante de crudo de 2,334 barriles de los cuales 1,634 barriles pertenecen a la Sucursal, valorados al último precio de referencia disponible al momento de su registro de US\$82.63. Como resultado del cambio en la modalidad de contrato a prestación de servicios mencionado en la Nota 1, el 21 de febrero de 2011 el sublevante fue liquidado lo que arrojó un sobrelevante de crudo de 1,971 barriles de los cuales 1,380 barriles pertenecen a la Sucursal, monto que se mantiene por pagar al 31 de diciembre de 2011.

**10. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Petróleo crudo (1)	88,453	97,235	69,969
Repuestos, materiales y otros	<u>3,521,024</u>	<u>3,274,500</u>	<u>2,246,996</u>
	3,609,477	3,371,735	2,316,965
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(423,580)</u>	<u>(226,373)</u>	<u>(40,696)</u>
	<u>3,185,897</u>	<u>3,145,362</u>	<u>2,276,269</u>

Los inventarios reconocidos dentro de propiedad, planta y equipos y/o en costos de operación dependiendo del destino y/o uso que se dio a los mismo fueron de aproximadamente US\$9,300,000 (2010: US\$4,500,000).

- (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**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Activos fijos			Total
				Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	
Al 1 de enero de 2010							
Costo histórico	86,012,924	1,139,637	234,298	12,837	149,343	33,313	87,582,352
Amortización y depreciación acumulada	(55,856,918)	-	-	(7,740)	(47,908)	(33,313)	(55,945,879)
Valor en libros	<u>30,156,006</u>	<u>1,139,637</u>	<u>234,298</u>	<u>5,097</u>	<u>101,435</u>	<u>-</u>	<u>31,636,473</u>
Movimientos 2010							
Adiciones	872,486	-	-	6,146	79,876	2,184	960,692
Transferencias	1,139,637	(1,139,637)	-	-	-	-	-
Amortización y depreciación del año	(6,751,903)	-	(51,711)	(985)	(17,390)	(244)	(6,822,233)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	<u>25,416,226</u>	<u>-</u>	<u>182,587</u>	<u>10,258</u>	<u>163,921</u>	<u>1,940</u>	<u>25,774,932</u>
Al 31 de diciembre de 2010							
Costo histórico	88,025,047	-	234,298	18,983	229,219	35,497	88,543,044
Amortización y depreciación acumulada	(62,608,821)	-	(51,711)	(8,725)	(65,298)	(33,557)	(62,768,112)
Valor en libros	<u>25,416,226</u>	<u>-</u>	<u>182,587</u>	<u>10,258</u>	<u>163,921</u>	<u>1,940</u>	<u>25,774,932</u>
Movimientos 2011							
Adiciones	788,330	753,771	-	25,083	51,456	-	1,618,640
Transferencias	146,956	-	-	-	(146,956)	-	-
Amortización y depreciación del año	(6,691,004)	-	(47,256)	(1,748)	(8,398)	(728)	(6,749,134)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	<u>19,660,508</u>	<u>753,771</u>	<u>135,331</u>	<u>33,593</u>	<u>60,023</u>	<u>1,212</u>	<u>20,644,438</u>
Al 31 de diciembre de 2011							
Costo histórico	88,960,333	753,771	234,298	44,066	133,719	35,497	90,161,684
Amortización y depreciación acumulada	(69,299,825)	-	(98,967)	(10,473)	(73,696)	(34,285)	(69,517,246)
Valor en libros	<u>19,660,508</u>	<u>753,771</u>	<u>135,331</u>	<u>33,593</u>	<u>60,023</u>	<u>1,212</u>	<u>20,644,438</u>

Las inversiones de producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH) (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, éstas podrían no formar parte de la amortización aceptada para fines del cálculo del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, una vez que dichas objeciones sean ratificadas por el SRI y aceptadas por la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Tigiüino desde los años 2000 al 2010, y ha emitido los informes correspondientes en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos de Producción de Petróleo Crudo. El Consorcio ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 a 2010, 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****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. 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>2011</u>	Participación Consortio 70%	Sucursal	Total
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,161,722	182,864	9,344,586
Cientes y otras cuentas por cobrar	2,288,073	15,000	2,303,073
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4,058,116	4,058,116
Impuestos por recuperar	280,420	(311)	280,109
Anticipos a proveedores	208,327	(12,355)	195,972
Inventarios	3,185,897	-	3,185,897
Propiedad, planta y equipos	20,644,438	-	20,644,438
Impuesto diferido	168,670	-	168,670
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	941,355	941,355
Otras cuentas por cobrar	972,566	-	972,566
	<u>36,910,113</u>	<u>5,184,669</u>	<u>42,094,782</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,722,516	180,786	2,903,302
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,185,581	-	1,185,581
Beneficios a empleados	2,296,881	1,132	2,298,013
Impuestos por pagar	1,544,821	188,500	1,733,321
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,829,538	(321,747)	3,507,791
Obligación por beneficios definidos	1,359,136	-	1,359,136
Obligación por retiro de bienes	270,761	-	270,761
	<u>13,209,234</u>	<u>48,671</u>	<u>13,257,905</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	27,162,838	-	27,162,838
Ingresos por producción de crudo	6,106,030	-	6,106,030
	<u>33,268,868</u>	<u>-</u>	<u>33,268,868</u>
Costos de operación	(21,103,845)	-	(21,103,845)
Utilidad bruta	12,165,023	-	12,165,023
Gastos de administración	(2,282,303)	(51,786)	(2,334,089)
Utilidad operacional	9,882,720	(51,786)	9,830,934
Otros ingresos no operativos	444,485	-	444,485
Gastos financieros	(116,694)	(32,750)	(149,444)
Ingresos financieros	25,312	24,785	50,097
	<u>353,103</u>	<u>(7,965)</u>	<u>345,138</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	10,235,823	(59,751)	10,176,072
Impuesto a la renta	(2,677,181)	(1,540)	(2,678,721)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>7,558,642</u>	<u>(61,291)</u>	<u>7,497,351</u>

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2010</u>	Participación <u>Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,510,521	129,843	8,640,364
Clientes y otras cuentas por cobrar	135,007	-	135,007
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	361,351	2,877	364,228
Impuestos por recuperar	347,591	(311)	347,280
Anticipos a proveedores	83,361	19,328	102,689
Inventarios	3,145,362	-	3,145,362
Propiedad, planta y equipos	25,774,932	-	25,774,932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	941,355	941,355
Otras cuentas por cobrar	602,831	-	602,831
	<u>38,960,956</u>	<u>1,093,092</u>	<u>40,054,048</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,040,062	182,376	2,222,438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,612,071	-	7,612,071
Beneficios a empleados	2,434,184	1,410	2,435,594
Impuestos por pagar	2,369,804	165,791	2,535,595
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	561,217	1,698,166	2,259,383
Obligación por beneficios definidos	1,344,275	-	1,344,275
Impuesto diferido	53,296	-	53,296
Obligación por retiro de bienes	251,870	-	251,870
	<u>16,666,779</u>	<u>2,047,743</u>	<u>18,714,522</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por producción de crudo	<u>38,883,074</u>	-	<u>38,883,074</u>
Costos de operación	<u>(23,254,705)</u>	-	<u>(23,254,705)</u>
Utilidad bruta	15,628,369	-	15,628,369
Gastos de administración	<u>(3,033,560)</u>	<u>(16,848)</u>	<u>(3,050,408)</u>
Utilidad operacional	12,594,809	(16,848)	12,577,961
Otros ingresos no operativos	398,978	-	398,978
Gastos financieros	<u>(282,316)</u>	<u>(1,630)</u>	<u>(283,946)</u>
Ingresos financieros	<u>21,593</u>	<u>69</u>	<u>21,662</u>
	<u>138,255</u>	<u>(1,561)</u>	<u>136,694</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>12,733,064</u>	<u>(18,409)</u>	<u>12,714,655</u>
Impuesto a la renta	<u>(3,594,777)</u>	<u>(1,998)</u>	<u>(3,596,775)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>9,138,287</u>	<u>(20,406)</u>	<u>9,117,881</u>

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2009</u>	Participación <u>Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,630,795	38,782	2,669,577
Clientes y otras cuentas por cobrar	389,849	-	389,849
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	134,331	136,823	271,154
Impuestos por recuperar	383,726	(311)	383,415
Anticipos a proveedores	826,704	(114,619)	712,085
Inventarios	2,276,269	-	2,276,269
Propiedad, planta y equipos	31,636,473	-	31,636,473
Impuesto diferido	300,426	-	300,426
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	898,199	898,199
Otras cuentas por cobrar	452,282	-	452,282
	<u>39,030,855</u>	<u>958,874</u>	<u>39,989,729</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,474,645	212,041	2,686,686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,041,649	(1,472,266)	7,569,383
Obligaciones con instituciones financieras	3,389,743	-	3,389,743
Beneficios a empleados	1,456,225	1,136	1,457,361
Impuestos por pagar	1,558,361	143,335	1,701,696
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,936,419	1,695,419	10,631,838
Obligación por beneficios definidos	97,079	-	97,079
Obligación por retiro de bienes	234,298	-	234,298
	<u>27,188,419</u>	<u>579,665</u>	<u>27,768,084</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>			
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Venta de tubería	-	44,189
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Servicios gerenciales	301,062	287,572
		<u>301,062</u>	<u>331,761</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios administrativos y técnicos	240,453	493,577
Fundación Ancón Península	Gastos efectuados por cuenta de la Sucursal y donaciones	186,234	410,705
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Intereses financieros	91,308	182,214
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	Pasajes aéreos	63,488	98,709
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	30,356	51,223
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Renta de generador	-	14,340
		<u>611,839</u>	<u>1,250,768</u>
<u>Otros</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Compra de activos fijos	-	21,030

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010:

	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Synergy Capital CO. LLC (1)	Préstamos	4,023,555	-	-
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Reembolso de gastos	34,561	2,877	136,823
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Servicios gerenciales	-	361,351	-
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá	Préstamos	-	-	134,331
		<u>4,058,116</u>	<u>364,228</u>	<u>271,154</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Petrobell Inc. Barbados	Pagos efectuados por cuenta de dicha entidad	752,939	752,939	709,783
HR Financial Services Ltd. Barbados	Pagos efectuados por cuenta de dicha entidad	188,416	188,416	188,416
		<u>941,355</u>	<u>941,355</u>	<u>898,199</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. (2)	Préstamos	1,115,693	4,739,861	6,935,459
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios administrativos y técnicos	32,368	47,880	537,588
Fundación Ancón Península	Pagos efectuados por cuenta de la Sucursal	37,520	33,965	41,299
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	-	4,857	40,755
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	Pasajes aéreos	-	10,307	14,282
HR Financial Services Ltd. Barbados (3)	Préstamos	-	2,775,201	-
		<u>1,185,581</u>	<u>7,612,071</u>	<u>7,569,383</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Petrobell Inc. Barbados	Devolución de utilidades	883,406	883,406	883,406
HR Financial Services Ltd. Barbados (3)	Préstamos	-	-	8,375,201
Grantmining S.A.	Operación consorcial	2,624,385	1,375,977	1,373,231
		<u>3,507,791</u>	<u>2,259,383</u>	<u>10,631,838</u>

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) El 8 de noviembre de 2011, la Sucursal suscribió un contrato de línea de crédito de hasta US\$6,000,000 de los cuales se ha utilizado US\$4,000,000 con Synergy Capital CO. LLC. por un año plazo, el cual devenga una tasa de interés del 4% anual.
- (2) En abril de 2011, la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. - Asociación y el Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, firmaron la renovación del contrato denominado "Contrato de Inversión de excedentes" por el plazo de un año a una tasa de interés del 2.75%.
- (3) Incluye préstamos sucesivos recibidos de HR Financial Services Ltd., de acuerdo con el convenio de crédito suscrito originalmente con los Socios del Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%. Dichos préstamos a partir de febrero de 2008 no generan intereses. A la fecha de emisión de estos estados financieros el saldo ha sido cancelado en su totalidad.

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

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Sucursal no tiene empleados ya que todo el personal que presta sus servicios para el cumplimiento del contrato mencionado en la Nota 1, se encuentra bajo relación de dependencia en el Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%. La Administración de la Sucursal incluye miembros clave a la plana gerencial del Consorcio conformado por el Representante Legal, Director de Operaciones, Gerentes de la Unidad de Negocio principalmente. La remuneración de dicho grupo para el año 2011 ascendió a US\$961,936, (2010: US\$1,025,070) de la cual US\$430,089 (2010: US\$410,817) es facturada la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. En consecuencia, el valor final que se contabiliza como costos y gastos en el Consorcio asciende a US\$531,847 (2010: US\$614,253), de los cuales US\$372,293 (2010: US\$429,977) corresponden a la Sucursal mismos que se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos de los estados de resultados integrales adjuntos.

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2011</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	875,400	104,038	(416,642)	562,796
Provisión por deterioro de inventarios (2)	226,373	390,112	(192,905)	423,580
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (3)	2,435,594	4,336,754	(4,474,335)	2,298,013
Impuestos por pagar (4)	2,535,595	4,781,963	(5,584,237)	1,733,321
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (5)	268,855	2,972	-	271,827
Provisión por terminación de contrato (5)	1,075,420	11,889	-	1,087,309
	<u>1,344,275</u>	<u>14,861</u>	<u>-</u>	<u>1,359,136</u>
<u>2010</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	931,005	875,400	(931,005)	875,400
Provisión por deterioro de inventarios (2)	40,696	191,471	(5,794)	226,373
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (3)	1,457,361	4,371,252	(3,393,019)	2,435,594
Impuestos por pagar (4)	1,701,696	3,824,849	(2,990,950)	2,535,595
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (5)	25,461	268,855	(25,461)	268,855
Provisión para jubilación patronal (5)	71,618	-	(71,618)	-
Provisión por terminación de contrato (5)	-	1,075,420	-	1,075,420
	<u>97,079</u>	<u>1,344,275</u>	<u>(97,079)</u>	<u>1,344,275</u>

(1) Ver Nota 16.

(2) Ver Nota 10.

(3) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

(4) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.

(5) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	6.8	6.8

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

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	251,870	234,298
Intereses financieros del año cargados a resultados	<u>18,891</u>	<u>17,572</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>270,761</u></u>	<u><u>251,870</u></u>

El monto estimado de la obligación futura es de US\$388,712, la cual ha sido descontado a una tasa del 7,5%. La Administración espera utilizar esta obligación durante los últimos doce meses de la terminación del contrato modificatorio mencionado en la Nota 1.

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**16.1 Impuestos a recuperar**

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	841,819	1,221,595	1,313,334
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	<u>(562,796)</u>	<u>(875,400)</u>	<u>(931,005)</u>
	279,023	346,195	382,329
Otros impuestos	<u>1,086</u>	<u>1,085</u>	<u>1,086</u>
	<u><u>280,109</u></u>	<u><u>347,280</u></u>	<u><u>383,415</u></u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales se muestra al valor histórico.

La recuperabilidad de los créditos tributarios depende de la revisión que realice el Servicio de Rentas Internas - SRI de los documentos que respaldan las compras gravadas con IVA realizadas en los años anteriores, según lo establece el Acta Acuerdo firmada el 7 de febrero de 2007 entre el Estado Ecuatoriano, representado por PETROECUADOR, Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCION) y la Procuraduría General del Estado, y el Consorcio. El Acta Acuerdo contempla que los valores se liquidarán de dos formas: (i) el valor que incide en la estabilidad económica del contrato, será reembolsado en barriles de petróleo crudo provenientes del área del contrato; y, (ii) los valores que no inciden en la estabilidad económica del contrato, de los cuales una parte será registrada como costos y gastos deducibles en el año en que se emite la resolución correspondiente por parte del SRI, y otra parte como gasto no deducible y que corresponde al IVA pagado en compras incluido en comprobantes rechazados a criterio del SRI para propósitos del cálculo del Impuesto a la renta. En consecuencia las bajas de los créditos tributarios, sea por recuperación o castigo contra los resultados, son estimados al final del período y ajustados a su monto

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

real una vez que el SRI ha emitido la liquidación definitiva. A partir de la vigencia del contrato modificatorio, el Consorcio genera ingresos gravados con tarifa 12% de IVA, con lo cual los créditos tributarios generados pueden ser compensados y dejan de ser sujetos de liquidación.

A la fecha de emisión de este informe, la Sucursal mantiene pendiente de liquidación del IVA generado desde el 1 de julio de 2010 hasta el 21 de febrero de 2011.

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la provisión por deterioro de impuestos por recuperar toma como referencia el monto no recuperado incluido en la última liquidación de IVA recibida. Nota 14.

**16.2 Gasto Impuesto a la renta**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	2,900,687	3,243,052
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(237,300)	358,358
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	15,334	(4,636)
	<u>(221,966)</u>	<u>353,722</u>
	<u>2,678,721</u>	<u>3,596,774</u>

- (1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre de 2010 y que entró en vigencia a partir del año 2011.

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

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010 (1)</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	10,176,072	12,118,933
Menos - Ingresos exentos (2)	(8,447,408)	(8,926,416)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>10,357,533</u>	<u>9,779,692</u>
Base imponible	12,086,197	12,972,209
Tasa impositiva (%)	24%	25%
Impuesto a la renta corriente	<u>2,900,687</u>	<u>3,243,052</u>
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>(221,966)</u>	<u>353,722</u>
	<u>2,678,721</u>	<u>3,596,774</u>

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

## **PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Ingresos y gastos del Consorcio que le corresponden a la Sucursal de acuerdo con la participación del 70% que mantiene en el mismo.
- (3) Ver Nota 16.2.

#### **16.4 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2011, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La Sucursal en su calidad de operadora del Campo Marginal Tigüino, ha sido sujeta de determinaciones a los años fiscales 2001 hasta 2005. Como resultado de dichas fiscalizaciones, el Servicio de Rentas Internas ha establecido valores adicionales de Impuesto a la renta por pagar por US\$4,697,356 sin considerar intereses de mora. La Sucursal ha presentado las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal.

Por otra parte, el SRI ha fiscalizado los resultados de los años 2006 y 2007 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%, y ha establecido montos adicionales de impuestos por pagar por US\$2,870,142 (de los cuales US\$2,009,099 corresponden a la Sucursal) sin considerar intereses de mora. El Consorcio ha presentado las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal y ante el Director de Rentas Internas para los años 2006 y 2007, respectivamente.

Por otra parte, a la fecha se encuentra bajo revisión por parte de las autoridades tributarias los resultados del año 2008 del Consorcio, en el cual la Sucursal participa en el 70%.

La Administración del Consorcio y de la Sucursal considera que estos reclamos serán resueltos favorablemente y por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos. De acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios del Consorcio y la Sucursal, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

#### **16.5 Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal participa en el 70% considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16.6 Otros asuntos**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**16.7 Impuesto a la renta diferido**

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto a la renta diferido activo:			
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	168,670	149,781	359,997
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	12,157	-
	<u>168,670</u>	<u>161,938</u>	<u>359,997</u>
Impuestos a la renta diferido pasivo:			
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	215,234	59,571
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>-</u>	<u>215,234</u>	<u>59,571</u>

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero de 2010	300,426
Cargo a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(353,722)</u>
Al 31 de diciembre de 2010	(53,296)
Cargo a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>221,966</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u><u>168,670</u></u>

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

	Propiedad, planta y equipos	Valoración inventario de crudo	Diferencias temporales que no surgen de ajustes NIIF	Total
Al 1 de enero de 2010	(59,571)	5,086	354,911	300,426
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(155,663)</u>	<u>7,071</u>	<u>(205,130)</u>	<u>(353,722)</u>
Al 31 de diciembre de 2010	(215,234)	12,157	149,781	(53,296)
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>220,181</u>	<u>(12,157)</u>	<u>13,942</u>	<u>221,966</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u><u>4,947</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>163,723</u></u>	<u><u>168,670</u></u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010 (1)</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	10,176,072	12,118,933
Tasa impositiva ponderada vigente (%)	24%	25%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	2,442,257	3,029,733
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>458,430</u>	<u>213,320</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>2,900,687</u></u>	<u><u>3,243,053</u></u>
Tasa efectiva	29%	27%

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

**17. CAPITAL ASIGNADO Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$500,000; aportado en un 100% por Petrobell Inc. domiciliada en Barbados, 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.

**PETROBELL INC. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Con fecha 30 de septiembre de 2004, la Casa Matriz autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$5,955,000, el cual fue realizado por medio de acuerdos de cesión de derechos y subrogaciones de deuda. La intención de la Sucursal es el aumento del capital asignado hasta el año 2014.

**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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la 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 sólo podrán ser repatriadas, una vez que hayan permanecido en el país como inversión del contribuyente por un lapso mínimo de cinco años.

**19. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de junio de 2012) 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.

\* \* \* \*