

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2017, su Casa Matriz Petrobell Inc. culminó todos los trámites necesarios para trasladar su domicilio a Uruguay y posteriormente 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 S.A. (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 los derechos fueron transferidos 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 S.A. (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 S.A. (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 S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### Contratos modificatorios

Con fecha 27 de julio del 2010, se expidió en el Registro Oficial No. 244 la Ley Reformatoria 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 S.A. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. bajo el Consorcio Petrobell S.A. 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.

Con fecha 15 de abril del 2016, el Consorcio Petrobell S.A. Grantmining S.A. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos (actualmente Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables) 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. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos con fecha 15 de abril del 2016.

La Contratista recibirá, como contraprestación a sus servicios, el pago de una tarifa para los campos en producción de US\$29.6 por cada barril de petróleo crudo neto extraído y entregado en el centro de fiscalización y entrega, la cual es revisada anualmente, en razón de un factor de inflación de costos operativos establecido en el contrato. Para el año 2019, la tarifa de petróleo crudo aprobada fue de US\$31.23 (2018: US\$30.92). El pago a la Contratista puede hacerse en efectivo, especie o una mezcla de los dos, en función al acuerdo entre las partes y la disponibilidad existente de petróleo crudo.

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 fiscalizada correspondiente al área objeto del contrato, el Estado Ecuatoriano se reserva el 25% 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 caso de que el ingreso disponible no sea suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción y tarifa para campos nuevos o por producción incremental fruto de recuperación mejorada, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente. La diferencia entre los

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

montos pagados por concepto de las tarifas y el ingreso disponible del mismo mes o año fiscal se trasladará al siguiente mes o año fiscal 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 el Ministerio a la terminación de este contrato modificatorio, se extinguirá y no será pagada a la Contratista, quedando el Ministerio automáticamente liberado de esta obligación de pago en ese momento.

La Contratista entregará a la finalización de este contrato al Estado Ecuatoriano, sin costo y en buen estado, salvo el desgaste normal, los pozos que estuvieren en producción y todos los equipos, herramientas, maquinarias, instalaciones y demás muebles e inmuebles que hubieren sido destinados para los fines del contrato.

#### **Situación económica del Ecuador**

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo alrededor del promedio de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha anunciado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Esta situación ha generado dificultades en el sector hidrocarburífero, ante lo cual 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 permitió al Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, generar flujos de caja positivos durante el año 2019, manteniendo el normal desarrollo de las operaciones.

El precio del petróleo jugó un papel importante en la economía durante el 2019, año en que el precio del barril de crudo WTI cerró con un valor aproximado de US\$56 (2018: US\$60), lo cual permitió durante el año 2018 la recuperación total de los valores acumulados de años anteriores, mientras que al 31 de diciembre del 2019, no se registró acumulación de tarifa.

Posterior al 31 de diciembre del 2019 y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 toda la economía global sufrió una fuerte contracción debido, básicamente, a las medidas de aislamiento tomadas por varios gobiernos en el mundo. Esto a su vez ocasionó una fuerte disminución de la demanda energética lo que, sumado a temas de índole geopolítico entre los países de mayor producción petrolera mundial, desembocó en una pronunciada baja de los precios internacionales del petróleo.

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de períodos futuros. Al momento, varias medidas han sido tomadas para mantener las operaciones en esta situación, entre las que podemos citar: renegociación de contratos y plazos de pago con los principales proveedores, solicitud de postergación de actividades de inversión al Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables y pedido de diferimiento en el pago de ciertas contribuciones. Los impactos que se generen de esta situación sanitaria y económica no pueden ser proyectados ni estimados de forma certera, en virtud de la incertidumbre que presentan las distintas fuentes de información, tanto locales como extranjeras, acerca de las nuevas medidas futuras que necesiten ser tomadas, hasta poder combatir la pandemia de forma exitosa o encontrar mecanismos que permitan el desarrollo de la actividad económica mundial a pesar de ella.

El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, depende básicamente de su capacidad de generar flujos de caja positivos y de buscar oportunidades de negocio que añadan reservas comercialmente explotables y que permitan incrementar la producción de hidrocarburos en el Bloque. Para ello, la Administración continúa con el proceso de negociación de la extensión del contrato de operación del Bloque Tigüino.

#### **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 2019 en el Bloque Tigüino totalizó 946,356 (2018: 1,045,000) barriles. Durante los años 2019 y 2018, 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.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 22 de abril del 2020.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de los 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 2019, 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 de la Sucursal 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

##### (a) *Adoptadas por la Sucursal*

En relación a la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Administración de la Sucursal ha determinado que el impacto en los estados financieros, originado por el contrato de arrendamiento de las oficinas suscrito por el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, no es significativo.

##### (b) *Aún no adoptadas por la Sucursal*

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas 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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero del 2020

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **2.2 Conversión de moneda extranjera**

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

(b) *Transacciones y saldos*

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

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos 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 S.A. 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.

Para la determinación de la participación en los Consorcios, se han considerado los últimos estados financieros disponibles al cierre del año, considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible. Adicionalmente, los estados financieros incluyen las transacciones propias de la Sucursal (Nota 11).

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 2.5 Activos financieros

### 2.5.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “valor razonable con cambios en otros resultados integrales” y “costo amortizado”. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

### 2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados

**Instrumentos de deuda:** Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) Costo amortizado: Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el periodo en el que surgen.

**Instrumentos de patrimonio:** Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Sucursal mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados cuando corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden: “efectivo y equivalentes de efectivo”, “inversiones medidas al costo amortizado”, “clientes y otras cuentas por cobrar” y “cuentas por cobrar a entidades relacionadas” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Inversiones financieras al costo amortizado: Corresponden a inversiones en instituciones financieras locales mantenidas hasta el vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Sucursal tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Los ingresos devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos por intereses en el período en que se devengan.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Clientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por entidades gubernamentales por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos, con un periodo de crédito de hasta 60 días. Para aquellas cuentas por cobrar que presenten demoras en su recuperación la Sucursal procede a calcular el efecto de costo amortizado, el cual se presenta en el rubro gastos financieros del estado de resultados. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a saldos adeudados por entidades relacionadas por prestación de servicios de personal, inversiones temporales, y entrega de crudo producto del pago en especie por el contrato de prestación de servicios. No generan intereses y son exigibles hasta en 30 días. No existen montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### 2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

#### 2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para los clientes y otras cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

### 2.6 Pasivos financieros

#### 2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “pasivos financieros al costo amortizado”. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “proveedores y otras cuentas por pagar” y “cuentas por pagar a entidades relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo; y dividendos por pagar a los socios. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.7 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y otros se valoran a su costo de adquisición 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 último costo de producción.

#### 2.8 Propiedad, planta y equipos

La Sucursal clasifica su 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.

Las principales características por categoría se describen a continuación:

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

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

Los costos originados de las actividades de producción de hidrocarburos, necesarios para la explotación de reservas comerciales, se capitalizan y se presentan en el rubro de 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.

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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

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

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

#### **2.8.3 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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 activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, pues se estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales del activo fijo 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.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.9 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.

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 modificadorio, 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 de 2019 y 2018, no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

#### 2.10 Obligación por retiro de bienes

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1, la 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 9.04% (2018: 8.81%).

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.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

##### 2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta, y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019, la Sucursal determinó el Impuesto causado considerando el 25% (2018: 28%) sobre las utilidades gravables.

##### 2.11.2 Impuesto a la renta diferido

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

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.12 Beneficios a los empleados

##### 2.12.1 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 Reformativa a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

#### 2.12.2 Beneficios no corrientes

Obligación por beneficios definidos: Incluye despido intempestivo y jubilación patronal, normados y requeridos por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 una tasa del 2.41% (2018: 4.25%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos estadounidenses de alta calidad. Las provisiones despido intempestivo y desahucio corresponden a su valor nominal.

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.

#### 2.13 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.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de servicios hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

- (i) Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos comprenden el valor razonable del contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. Los ingresos son reconocidos 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%.

La obligación de desempeño es satisfecha y el control es transferido en el momento en que el Consorcio hace entrega de la producción en el punto de fiscalización y entrega, 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, lo cual se produce en un momento concreto de tiempo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado las pautas establecidas en los contratos de prestación de servicios firmados por el Consorcio con el Estado Ecuatoriano.

El pago a la contratista por la prestación de servicios depende del ingreso disponible del área del contrato, el cual se determina considerando la producción fiscalizada y el precio del petróleo del área del bloque correspondiente, menos ciertas deducciones. Ver Nota 1.

- (ii) Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

#### 2.15 Distribución de dividendos

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

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.16 Costos y gastos

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

#### 3. ESTIMACIONES Y 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:

- Deterioro de instrumentos financieros: La Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Sucursal reconoce una provisión para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.  
  
La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 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.  
  
La estimación de las reservas es un proceso clave para la toma de decisiones de la Sucursal. Modificaciones en los volúmenes de reservas podrían tener un impacto significativo sobre los resultados de la Sucursal.
- 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

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

factores. En consecuencia, podrían existir ajustes a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros.

- Vidas útiles y valor residual de activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Obligaciones por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 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.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera y Planificación; y en base a políticas definidas por la alta gerencia se definen estrategias para mitigar el riesgo.

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

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

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

**Riesgo de tipo de interés**: Las variaciones en los tipos de interés pueden afectar al ingreso o gasto por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a un tipo de interés variable. Asimismo, pueden modificar el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de precio de commodities**: Como consecuencia del desarrollo de las operaciones y actividades comerciales, los resultados de la Sucursal están expuestos a la volatilidad de los precios del petróleo y sus productos derivados.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Debido al precio internacional del petróleo, durante el año 2018 se recuperaron el total de los valores acumulados de años anteriores, mientras que al 31 de diciembre del 2019, no se registró acumulación de tarifa.

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

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

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-"

La exposición de la Sucursal es consecuencia de las transacciones que el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, realiza en su mayoría con el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables (MERNNR) y con entidades relacionadas.

#### (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 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,719,320	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,925,470	6,949,087
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,054,705	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,779,493	3,798,926

## 4.2 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 S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,222,090	-	2,020,630	-
Inversiones mantenidas al costo amortizado	1,880,297	-	1,860,495	-
Cientes y otras cuentas por cobrar	3,784,078	-	4,209,099	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,209,464	954,660	3,103,410	954,660
<b>Total activos financieros</b>	<u>14,095,929</u>	<u>954,660</u>	<u>11,193,634</u>	<u>954,660</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,719,320	-	3,054,705	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,925,470	6,949,087	8,779,493	3,798,926
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>10,644,790</u>	<u>6,949,087</u>	<u>11,834,198</u>	<u>3,798,926</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas al costo amortizado, clientes y otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	420	420
Bancos	<u>5,221,670</u>	<u>2,020,210</u>
	<u>5,222,090</u>	<u>2,020,630</u>

Los fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	750,426	1,005,071
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1,100,003	700,000
Intereses por cobrar	29,868	155,424
	<u>1,880,297</u>	<u>1,860,495</u>

Representan certificados de depósito que devengaron una tasa de interés anual entre el 7.10% y el 7.50%. Durante el año 2019, se registraron US\$113,662 (2018: US\$49,430) por concepto de intereses ganados.

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Clientes locales (1)	2,135,792	2,046,440
Servicios por facturar (1)	1,648,286	1,906,265
Otras cuentas por cobrar	-	256,394
	<u>3,784,078</u>	<u>4,209,099</u>
<u>No corriente</u>		
Otras cuentas por cobrar (2)	477,098	466,660
	<u>4,261,176</u>	<u>4,675,759</u>

(1) Saldos adeudados por el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables por la prestación de servicios, los cuales, a la fecha de preparación de estos estados financieros, han sido cedidos a HRFS Financial Services S.A. Ver Nota 12.

(2) Corresponden a cuenta por cobrar a PETROECUADOR por el Impuesto al Valor Agregado de julio 2010 a febrero 2011.

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Petróleo crudo (1)	214,488	224,614
Repuestos, materiales y otros	<u>1,101,832</u>	<u>1,984,107</u>
	1,316,320	2,208,721
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(400,719)</u>	<u>(1,200,659)</u>
	<u><u>915,601</u></u>	<u><u>1,008,062</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\$3,700,000 (2018: US\$3,200,000).

(1) El saldo incluye petróleo crudo en tanques de almacenaje, líneas de flujo y oleoductos secundarios.

(2) Ver Nota 14.

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. 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	Equipos de comunicación	
Al 1 de enero del 2018								
Costo	105,288,898	177,767	464,382	54,454	285,240	69,752	12,845	106,353,338
Amortización y depreciación acumulada	(97,448,308)	-	(429,040)	(36,030)	(156,434)	(54,700)	(1,537)	(98,126,049)
Valor en libros	7,840,590	177,767	35,342	18,424	128,806	15,052	11,308	8,227,289
Movimientos 2018								
Adiciones (1)	-	2,850,765	-	-	-	3,700	-	2,854,465
Transferencias	2,886,164	(2,886,164)	-	-	-	-	-	-
Actividades no exitosas	(30,746)	-	-	-	-	-	-	(30,746)
Retiros (2)	(389,654)	-	-	(11,943)	(14,255)	(9,066)	(803)	(425,721)
Amortización y depreciación del año	(3,557,346)	-	(11,991)	(4,533)	(23,872)	(9,967)	(1,286)	(3,608,995)
Amortización y depreciación retiros	377,824	-	-	8,506	12,080	9,066	803	408,279
Valor en libros	7,126,832	142,368	23,351	10,454	102,759	8,785	10,022	7,424,571
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	107,754,662	142,368	464,382	42,511	270,985	64,386	12,042	108,751,336
Amortización y depreciación acumulada	(100,627,830)	-	(441,031)	(32,057)	(168,226)	(55,601)	(2,020)	(101,326,765)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,126,832	142,368	23,351	10,454	102,759	8,785	10,022	7,424,571
Movimientos 2019								
Adiciones (1)	-	1,043,661	-	-	16,715	-	-	1,060,376
Transferencias	1,186,029	(1,186,029)	-	-	-	-	-	-
Amortización y depreciación del año	(2,883,126)	-	(16,035)	(3,309)	(22,651)	(6,215)	(1,284)	(2,932,620)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	5,429,735	-	7,316	7,145	96,823	2,570	8,738	5,552,327
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	108,940,691	-	464,382	42,511	287,700	64,386	12,042	109,811,712
Amortización y depreciación acumulada	(103,510,956)	-	(457,066)	(35,366)	(190,877)	(61,816)	(3,304)	(104,259,385)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	5,429,735	-	7,316	7,145	96,823	2,570	8,738	5,552,327

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Incluye: (i) US\$551,699 (2018: US\$1,696,668) correspondientes a la perforación y completación del pozo Tigüino 22; y, (ii) US\$491,962 (2018: US\$1,123,351) relacionados a inversiones en facilidades ambientales, producción, estudio de impacto ambiental y adquisición equipo de fondo.
- (2) Corresponde a bajas de inversiones de producción por el retiro definitivo de bienes ubicados en el Bloque Tigüino y destinados al proceso de chatarrización, en cumplimiento de la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero Nro. ARCH-DACE-2018-0285-OF del 6 de julio del 2018.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con un 70%, realizó el análisis de deterioro de las inversiones de exploración y producción para su unidad generadora de efectivo, para lo cual estimó el valor en uso aplicando el método de flujos de efectivo futuros esperados, hasta la fecha de terminación del contrato mencionados en la Nota 1, descontados a una tasa promedio ponderada del costo del capital (WACC) del 11.63% y considerando los precios internacionales de petróleo al cierre del ejercicio, alrededor de US\$59 por cada barril de petróleo crudo.

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 modificadorio, pronósticos de precios futuros del crudo Oriente, inflación, costos y demás egresos de fondos.

En el análisis de sensibilidad realizado por la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con un 70%, considerando un precio promedio ponderado de US\$34 por cada barril de petróleo crudo hasta la finalización del contrato, generaría una pérdida por deterioro de las inversiones por un monto aproximado de US\$4 millones, situación que será evaluada periódicamente, dado el ambiente de incertidumbre que la pandemia del COVID-19 ha regenerado globalmente.

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 y aceptadas por la Administración del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con un 70%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Tigüino llevadas por los años 2000 a 2018 y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2018 en los que concluye, principalmente, ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con un 70%, ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 a 2017, mientras que el operador Petrobell S.A. (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 S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Participación <u>Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>			
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,058,012	164,078	5,222,090
Inversiones medidas al costo amortizado	1,880,297	-	1,880,297
Clientes y otras cuentas por cobrar	3,784,078	-	3,784,078
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	839,895	2,369,569	3,209,464
Impuestos por recuperar	2,010,821	4,141	2,014,962
Anticipos a proveedores y otros	430,230	44,617	474,847
Inventarios	915,601	-	915,601
Otras cuentas por cobrar	469,712	7,386	477,098
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19,960	934,700	954,660
Propiedad, planta y equipos	5,552,327	-	5,552,327
Impuesto a la renta diferido	1,091,325	-	1,091,325
	<u>22,052,258</u>	<u>3,524,491</u>	<u>25,576,749</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,540,677	178,643	2,719,320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,881,393	6,044,077	7,925,470
Beneficios a empleados	1,166,192	8,133	1,174,325
Impuesto a la renta por pagar	111,085	3,204	114,289
Impuestos por pagar	275,453	1,454	276,907
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,150,000	3,799,087	6,949,087
Obligación por beneficios definidos	1,911,806	-	1,911,806
Obligación por retiro de bienes	606,688	-	606,688
	<u>11,643,294</u>	<u>10,034,598</u>	<u>21,677,892</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	20,688,291	-	20,688,291
Costos de operación	(13,233,018)	(1,437)	(13,234,455)
Utilidad (Pérdida) bruta	<u>7,455,273</u>	<u>(1,437)</u>	<u>7,453,836</u>
Gastos de administración	(2,615,228)	2,383	(2,612,845)
Otros ingresos operacionales	665,091	-	665,091
Utilidad operacional	<u>5,505,136</u>	<u>946</u>	<u>5,506,082</u>
Gastos financieros	(95,300)	(12,566)	(107,866)
Ingresos financieros	135,691	-	135,691
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	<u>5,545,527</u>	<u>(11,620)</u>	<u>5,533,907</u>
Impuesto a la renta	(1,524,950)	(2,031)	(1,526,981)
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>4,020,577</u>	<u>(13,651)</u>	<u>4,006,926</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	1,894	-	1,894
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>4,022,471</u>	<u>(13,651)</u>	<u>4,008,820</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Participación Consortio 70%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,857,294	163,336	2,020,630
Inversiones medidas al costo amortizado	1,860,495	-	1,860,495
Clientes y otras cuentas por cobrar	4,209,099	-	4,209,099
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	750,963	2,352,447	3,103,410
Impuestos por recuperar	2,514,944	(1,532,194)	982,750
Anticipos a proveedores y otros	357,117	35,706	392,823
Inventarios	1,008,062	-	1,008,062
Otras cuentas por cobrar	459,274	7,386	466,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,000	951,660	954,660
Propiedad, planta y equipos	7,424,571	-	7,424,571
Impuesto a la renta diferido	1,449,840	-	1,449,840
	<u>21,894,659</u>	<u>1,978,341</u>	<u>23,873,000</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,871,263	183,442	3,054,705
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,759,645	6,019,848	8,779,493
Beneficios a empleados	1,672,920	6,700	1,679,620
Impuesto a la renta por pagar	751,881	3,204	755,085
Impuestos por pagar	300,894	1,482	302,376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,798,926	3,798,926
Obligación por beneficios definidos	1,857,577	-	1,857,577
Obligación por retiro de bienes	605,181	-	605,181
	<u>10,819,361</u>	<u>10,013,602</u>	<u>20,832,963</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	28,865,442	-	28,865,442
Costos de operación	(14,035,359)	(1,320)	(14,036,679)
Utilidad (Pérdida) bruta	14,830,083	(1,320)	14,828,763
Gastos de administración	(3,181,909)	5,055	(3,176,854)
Otros ingresos operacionales	276,393	-	276,393
Utilidad operacional	11,924,567	5,055	11,928,302
Gastos financieros	(119,252)	(28,233)	(147,485)
Ingresos financieros	73,437	-	73,437
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	11,878,752	(23,178)	11,854,254
Impuesto a la renta	(5,183,090)	(1,536,589)	(6,719,679)
Utilidad (Pérdida) neta del año	6,695,662	(1,559,767)	5,134,575
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	34,571	-	34,571
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>6,730,233</u>	<u>(1,559,767)</u>	<u>5,169,146</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios</u>			
Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos			
SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima	Servicios gerenciales y de geología	453,238	222,352
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Servicios técnicos	193,890	191,338
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	193,255	208,937
Equipenínsula S.A.	Alquiler de oficina	115,458	115,458
		<u>955,841</u>	<u>738,085</u>
<u>Ingresos por reembolsos</u>			
Grantmining S.A.	Ingresos por reembolsos	25,093	31,733
Consortio Petrobell S.A. Grantmining S.A.	Ingresos por reembolsos	63,771	60,899
		<u>88,864</u>	<u>92,632</u>
<u>Otros</u>			
HRFS Financial Services S.A.	Cesión de derechos de cobro y comercialización de crudo	18,899,930	19,320,000
Fundación Ancón Península	Gastos, contribuciones y otros servicios	28,000	28,000
		<u>18,927,930</u>	<u>19,348,000</u>

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

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
HRFS Financial Services S.A. (1)	Control común	709,101	-
Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima	Control común	126,687	753,963
Grantmining S.A. (2)	Socia	2,349,447	2,349,447
Consortio Petrobell S.A. Grantmining S.A.	Socia	24,229	-
		<u>3,209,464</u>	<u>3,103,410</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Petrobell S.A.	Casa Matriz	766,244	766,244
HRFS Financial Services S.A.	Control común	188,416	188,416
		<u>954,660</u>	<u>954,660</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Control común	40,492	42,943
Equipenínsula S.A.	Control común	42,082	40,484
Synergy Capital LLC	Control común	64,848	64,848
HRFS Financial Services S.A. (3)	Control común	1,797,280	1,797,280
Petrobell S.A. (4)	Casa Matriz	5,955,000	5,955,000
Consorcio Petrobell S.A. Grantmining S.A.	Control común	24,229	878,938
Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil & Gas Sociedad Anónima	Control común	1,539	-
		<u>7,925,470</u>	<u>8,779,493</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>			
Petrobell S.A. (5)	Casa Matriz	3,150,000	-
Grantmining S.A. (2)	Socia	3,799,087	3,798,926
		<u>6,949,087</u>	<u>3,798,926</u>

- (1) Mediante Oficio No. 2215 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio del 2011, la Secretaría de Hidrocarburos (actualmente el Ministerio Energía y Recursos Naturales no Renovables) aceptó la designación como tercer beneficiario a HRFS Financial Services S.A. 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.
- (2) Valores generados en el proceso de asignación porcentual de la operación proveniente del Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%.
- (3) Corresponde a una distribución de dividendos realizada en el año 2017 desde el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, hacia sus socias, misma que fue subrogada a Petrobell S.A. y a su vez subrogada a favor de HRFS Financial Services S.A. Esta deuda fue parcialmente compensada en el año 2017 por un monto de US\$3,7 millones, el saldo pendiente será compensado durante el año 2020.
- (4) Mediante Acta de Directorio celebrada el 1 de septiembre del 2015 se resolvió reclasificar un total de US\$5,955,000 del rubro "Aportes para Futuras Capitalizaciones" como dividendos por pagar. Este monto será devuelto a Casa Matriz en función de la disponibilidad de fondos que tenga la Sucursal.
- (5) Con fechas 30 de diciembre del 2019 y 13 de diciembre del 2018, el directorio de Petrobell S.A. acordó la distribución de utilidades acumuladas correspondientes a los ejercicios económicos 2018 y 2008, 2009, 2010, 2011 y 2017 por un monto de US\$3,150,000 y US\$5,859,000 respectivamente. Los dividendos declarados en el año 2018 fueron compensados en su totalidad.

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Remuneraciones del 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 encuentran bajo relación de dependencia en el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%.

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave a la plana gerencial del Consorcio conformado por el Representante Legal, Director de Operaciones y Gerentes de la Unidad de Negocio principalmente. La remuneración de dicho grupo para el año 2019 ascendió a US\$883,186 (2018: US\$975,925), de la cual US\$253,098 (2018: US\$222,351) son facturados 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\$630,089 (2018: US\$753,551), de los cuales US\$441,062 (2018: US\$527,486) corresponden a la Sucursal y se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos del estado de resultados.

#### 13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales y del exterior	2,641,529	2,987,070
EP Petroecuador (1)	77,302	67,160
Otros cuentas por pagar	489	475
	<u>2,719,320</u>	<u>3,054,705</u>

(1) Saldo correspondiente al sobrelevante de 1,380 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$56.02 (2018: US\$48.67). Este sobrelevante se originó en el contrato anterior y será pagado una vez que se efectúe la liquidación del contrato.

#### 14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2019</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de inventarios	1,200,659	-	(799,940)	400,719
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	1,679,620	4,833,421	(5,338,716)	1,174,325
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (2)	306,077	44,150	(35,365)	314,862
Provisión por despido intempestivo (2)	1,438,798	204,541	(131,422)	1,511,917
Jubilación patronal (2)	112,702	15,326	(43,001)	85,027
	<u>1,857,577</u>	<u>264,017</u>	<u>(209,788)</u>	<u>1,911,806</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo <u>inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo <u>final</u>
<u>2018</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de inventarios	1,200,659	-	-	1,200,659
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	2,072,240	4,698,466	(5,091,086)	1,679,620
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (2)	252,972	84,923	(31,818)	306,077
Provisión por despido intempestivo (2)	1,224,432	344,026	(129,660)	1,438,798
Jubilación patronal (2)	78,580	34,122	-	112,702
	<u>1,555,984</u>	<u>463,071</u>	<u>(161,478)</u>	<u>1,857,577</u>

- (1) El rubro incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación a trabajadores.
- (2) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, despido intempestivo y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Despido intempestivo		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	12,701	78,580	1,438,797	1,224,431	306,079	252,973	1,857,577	1,555,984
Costo laboral por servicios actuariales	11,925	8,603	99,807	96,546	33,703	32,682	145,435	137,831
Costo financiero	4,793	2,526	59,935	38,794	12,745	8,009	77,473	49,329
Pérdidas (ganancias) actuariales	(9,051)	(35,534)	44,796	15,256	(2,298)	1,205	33,447	(19,073)
Beneficios pagados	-	-	(13,142)	(129,659)	(35,363)	(318,17)	(166,785)	(161,476)
Transferencia	-	74,024	-	193,429	-	43,027	-	310,480
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(35,341)	(15,498)	-	-	-	-	(35,341)	(15,498)
Al 31 de diciembre	<u>85,027</u>	<u>112,701</u>	<u>1,511,913</u>	<u>1,438,797</u>	<u>314,866</u>	<u>306,079</u>	<u>1,911,806</u>	<u>1,857,577</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Despido intempestivo		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	11,925	8,603	99,807	96,546	33,703	32,682	145,435	137,831
Costo financiero	4,793	2,526	59,935	38,794	12,745	8,009	77,473	49,329
Al 31 de diciembre	<u>16,718</u>	<u>11,129</u>	<u>159,742</u>	<u>135,340</u>	<u>46,448</u>	<u>40,691</u>	<u>222,908</u>	<u>187,160</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	2.41%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.00%	2.30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	8.79%	7.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.41	3.33

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

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	605,181	590,809
Utilización	(11,661)	-
Intereses financieros del año cargados a resultados	13,168	14,372
Saldo al 31 de diciembre	<u>606,688</u>	<u>605,181</u>

El monto estimado de la obligación futura es de US\$1,145,230 (2018: US\$1,211,887), la cual fue descontada a una tasa del 9.04% (2018: 8.81%). La Administración espera utilizar esta obligación en la terminación del contrato modificatorio mencionado en la Nota 1.

**16. IMPUESTOS**

**16.1 Impuestos por recuperar**

La composición de los Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente año corriente	1,887,044	877,641
Retenciones en la fuente años anteriores	4,037	4,037
Impuesto al Valor Agregado	123,881	101,072
	<u>2,014,962</u>	<u>982,750</u>

**16.2 Impuestos por pagar**

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	<u>114,289</u>	<u>755,085</u>
Impuesto al Valor Agregado	195,782	243,468
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	26,801	25,975
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	54,324	32,933
	<u>276,907</u>	<u>302,376</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16.3 Gasto Impuesto a la renta**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,168,466	2,146,522
Impuesto a la renta años anteriores (1)	-	5,013,798
Impuesto a la renta diferido	<u>358,515</u>	<u>(440,641)</u>
	<u><u>1,526,981</u></u>	<u><u>6,719,679</u></u>

- (1) En agosto del 2018, en la Sección Primera del Capítulo I de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, se dispuso la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de obligaciones tributarias y fiscales.

Por otro lado, con fecha 27 de diciembre de 2018, Petrobell S.A. (Sucursal Ecuador) en su calidad de Operador y Grantmining S.A. y Asociación Pacifpetrol S.A., Andipetróleos SEOG Oil and Gas Sociedad Anónima suscribieron con el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables, el Servicio de Rentas Internas y la Procuraduría General del Estado, un acuerdo transaccional en el cual se detallan los pagos a realizarse al Servicios de Rentas Internas.

El monto total adeudado por el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, ascendía a US\$11,264,594; de los cuales US\$4,972,017 corresponden al pago de Impuesto a la renta de los años 2007 y 2008 por determinaciones efectuadas por la autoridad tributaria; y US\$6,292,577 por acumulación de tarifa de los ejercicios fiscales 2015, 2016 y 2017.

Los efectos de la aplicación de la Amnistía Tributaria se resumen a continuación:

	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Compensación</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Valor pagado</u>
Año 2007	2,052,588	(2,052,588)	-	-
Año 2008	2,919,430	(1,665,789)	-	1,253,641
Año 2015	857,231	-	(857,231)	-
Año 2016	2,007,224	-	(2,007,224)	-
Año 2017	3,428,121	-	(2,567,806)	860,315
	<u><u>11,264,594</u></u>	<u><u>(3,718,377)</u></u>	<u><u>(5,432,261)</u></u>	<u><u>2,113,956</u></u>

En función de lo descrito anteriormente, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, se acogió a la remisión tributaria y canceló el monto adeudado: US\$2,113,956 mediante Título emitido por el Banco Central del Ecuador y mediante préstamo otorgado por la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos SEOG Oil and Gas Sociedad Anónima; US\$3,718,277 mediante compensación de ciertas cuentas por cobrar que el Consorcio mantenía con el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables; y US\$5,432,261 mediante compensación de retenciones en la fuente.

## PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 21 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas, mediante Oficio No. DZ9-COBOIOC18-00000030 emitió un Certificado de Deudas, en el cual se confirmó que el valor a cancelar sin remisión correspondientes a los años 2007 y 2008 es de US\$4,972,017.

#### 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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,533,907	11,854,254
Ajuste Impuesto a la renta (1)	-	(3,480,412)
Impuesto a la renta corriente años anteriores (1)	-	(1,533,386)
Menos - Ingresos exentos (2)	(3,970,558)	(6,335,392)
Más - Gastos no deducibles (2)	3,110,513	7,161,085
Base imponible	<u>4,673,862</u>	<u>7,666,149</u>
Tasa impositiva (%)	25%	28%
Impuesto a la renta corriente	<u>1,168,466</u>	<u>2,146,522</u>

- (1) El Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, con el objetivo de acogerse a los beneficios derivados de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, publicada el 21 de agosto del 2018 en el Registro Oficial Suplemento 309, y conforme al Acuerdo Transaccional suscrito entre el Consorcio y el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables, con fecha 27 de diciembre de 2018, decidió efectuar el pago del Impuesto a la renta, generado por: (i) las determinaciones efectuadas por la autoridad tributaria, de los años 2007 y 2008, por un monto total de US\$4,972,017 (de los cuales US\$3,480,412 le corresponden a la Sucursal) y (ii) retenciones de ejercicios anteriores usadas para el pago del Impuesto a la renta de los ejercicios 2015, 2016 y 2017 calculados en función de la remisión tributaria, por un monto total de US\$ 2,190,549 (de los cuales US\$1,533,386 le corresponden a la Sucursal).
- (2) Ingresos y gastos del Consorcio que le corresponden a la Sucursal de acuerdo con la participación del 70% que mantiene en el mismo.

#### 16.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 23 de diciembre del 2019, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, recibió del Servicio de Rentas Internas la Resolución No. 117012019479592 correspondiente al ejercicio fiscal 2015, en la cual se determina un impuesto a pagar de US\$189,609 por glosas correspondientes a gastos no deducibles, ajuste precios de transferencia y diferencias en la conciliación tributaria. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el proceso se encuentra suspendido debido a la emergencia sanitaria decretada por el gobierno, por lo que no es posible anticipar el resultado final de este asunto.

## **PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Respecto del acta de determinación del año 2009, el Consorcio, en el cual la Sucursal participa con el 70%, dentro del término de ley interpuso recurso de casación sobre las glosas no aceptadas, el mismo que fue admitido a trámite en primera admisión el 15 de abril del 2019, por un monto de US\$132,875 más intereses y multas de US\$175,084. Dentro del término de ley, tanto el Consorcio como el Servicio de Rentas Internas interpusieron recursos de casación sobre las glosas no aceptadas. A la fecha de emisión de estos estados financiero el resultado es incierto.

#### **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.

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 año 2018, 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 año 2019; no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **16.7 Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos gravables superiores a US\$1 millón en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre US\$1 y US\$5 millones impuesto del 0.10%; entre US\$5 y US\$10 millones impuesto del 0.15%; y, más de US\$10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal informa que dichas reformas no tendrán impacto relevante en sus operaciones.

**16.8 Impuesto a la renta diferido**

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

Al 1 de enero del 2018	1,009,199
Crédito a resultados por impuestos diferidos	440,641
Al 31 de diciembre del 2018	1,449,840
Débito a resultados por impuestos diferidos	(358,515)
Al 31 de diciembre del 2019	1,091,325

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 2018	533,829	217,582	257,788	1,009,199
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	432,482	-	8,159	440,641
Al 31 de diciembre del 2018	966,311	217,582	265,947	1,449,840
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(112,872)	(234,018)	(11,625)	(358,515)
Al 31 de diciembre del 2019	853,439	(16,436)	254,322	1,091,325

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% (2018: 28%).

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	264,806	503,647
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	826,519	946,193
	<u>1,091,325</u>	<u>1,449,840</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,533,907	11,854,254
Ajuste Impuesto a la renta	-	(3,480,412)
Impuesto a la renta corriente años anteriores	-	(1,533,386)
	<u>5,533,907</u>	<u>6,840,456</u>
Tasa impositiva vigente (%)	25%	28%
Impuesto a la tasa vigente	1,383,477	1,915,328
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(215,011)	231,194
	<u>1,168,466</u>	<u>2,146,522</u>
Impuesto a la renta corriente	1,168,466	2,146,522
Ajuste impuesto a la renta	-	3,480,412
Impuesto a la renta corriente años anteriores	-	1,533,386
Impuesto a la renta diferido	358,515	(440,641)
	<u>1,526,981</u>	<u>6,719,679</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,526,981	6,719,679
Tasa efectiva	28%	57%

**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.

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**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.

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Amortizaciones y depreciaciones	2,932,620	-	2,932,620
Suministros y materiales de la operación	3,017,751	-	3,017,751
Costos laborales	2,562,433	1,558,797	4,121,230
Gastos de mantenimiento	1,076,762	-	1,076,762
Servicios de alquiler	1,375,555	-	1,375,555
Servicios de terceros	1,199,400	544,032	1,743,432
Medio ambiente y relaciones comunitarias	553,130	-	553,130
Impuestos no recuperables	110,462	229,798	340,260
Abandonos de pozos	290,351	-	290,351
Transporte de crudo	20,630	-	20,630
Otros gastos	95,361	86,328	181,689
Servicios técnicos	-	193,890	193,890
	<u>13,234,455</u>	<u>2,612,845</u>	<u>15,847,300</u>

**PETROBELL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Amortizaciones y depreciaciones	3,608,995	-	3,608,995
Suministros y materiales de la operación	2,738,191	-	2,738,191
Costos laborales	3,346,762	2,139,221	5,485,983
Gastos de mantenimiento	1,159,046	-	1,159,046
Servicios de alquiler	1,412,479	-	1,412,479
Servicios de terceros	1,108,343	535,516	1,643,859
Medio ambiente y relaciones comunitarias	499,208	-	499,208
Impuestos no recuperables	113,116	234,790	347,906
Otros costos	30,746	-	30,746
Transporte de crudo	10,705	-	10,705
Otros gastos	9,088	75,989	85,077
Servicios técnicos	-	191,338	191,338
	<u>14,036,679</u>	<u>3,176,854</u>	<u>17,213,533</u>

**20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios gerenciales	285,561	183,386
Servicios de geología	40,358	38,965
Costos de nómina	259,872	-
Venta de material obsoleto	37,489	-
Otros ingresos	41,811	54,042
	<u>665,091</u>	<u>276,393</u>

**21. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación. Sin embargo, los estados financieros de la Sucursal deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en la Nota 1.

\* \* \* \*