

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S.A. en adelante (la "Sociedad"), fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 18 de julio de 2001. La sociedad es poseída en un 99% por Pampa Energía Bolivia S.A. (Antes: Petrobras Bolivia Internacional - PBI) cuyo accionista es Petrobras Argentina S.A.

El 27 de julio de 2016, Pampa Energía S.A., adquirió a Petróleo Brasileiro S.A. la totalidad del paquete accionario de Petrobras Participaciones S.L., sociedad titular del 67.1933% del capital y votos de Petrobras Argentina S.A. Esta compañía se encuentra en proceso de fusión con Pampa Energía S.A. (como sociedad absorbente) con efectos retroactivos al 1 de noviembre de 2016, en el marco de su reorganización societaria. La Sociedad absorbida se disolverá sin liquidarse una vez inscrita la fusión ante el Registro Público, situación que a la fecha de estos estados financieros está en proceso.

El objeto social de la Sociedad principalmente es la actividad hidrocarburífera en cualquiera de sus fases y la prestación de servicios. Sus actividades actuales consisten en el arrendamiento de instalaciones y prestación de servicios de administración y logística.

En enero del año 2018, Ecuadortlc S.A. cedió a la Sociedad 10,000 barriles diarios de capacidad de transporte que Ecuadortlc tiene contratados bajo el Initial Shipper Transportation Agreement (ISTA) celebrado con Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A., en las mismas condiciones pautadas bajo el contrato original. En compensación, recibirá la suma de US\$2.9 millones aproximadamente a efectos de cancelar los compromisos asumidos por Petrobras Energía Operaciones asociados a la capacidad de transporte.

Adicionalmente, en aplicación del numeral 15.03 (a) del ISTA y numeral 4 (d) del Performance Guarantee Agreement (PGA), Petrobras Energía Operaciones Ecuador S.A. en enero 2018, declaró el Equity Expropriation Event, en virtud del cual bajo ciertas circunstancias previstas en el contrato el Performance Guarantor (Pampa Energía S.A.) deberá afrontar los pagos correspondientes a los cargos de capital asociados a la capacidad de transporte asumiendo las obligaciones del shipper. La Sociedad se compromete a dar indemnidad a Pampa Energía S.A. por los pagos que ésta deba hacer como garante.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 26 de febrero de 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables. 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 Sociedad. 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y relacionadas los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

- ii) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

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

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen a resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) cuentas por cobrar y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representadas en el estado de situación financiera por los clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- i) Clientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por clientes por el arrendamiento de oficinas, servicios de administración, logística y reembolso de gastos; y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. El período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 30 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- ii) Compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

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

- i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del Impuesto a la salida de capitales pendientes de liquidar por pagos al exterior en el curso normal de los negocios, además se registran las garantías recibidas por el arrendamiento de los inmuebles propiedad de la Sociedad. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas a los 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se mantienen provisiones por deterioro de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar por US\$94,212.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sociedad transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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 Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las propiedades y equipos y considera valores residuales para los principales activos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de las propiedades y equipos se registran con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Equipos de computación	3
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

2.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamientos o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez.

Las propiedades de inversión son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros se reconoce en los resultados integrales del período.

La vida útil de las propiedades de inversión para el período actual y comparativo es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a 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 a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Propiedades de inversión disponibles para la venta

Los activos se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor se recuperará principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor valor entre el importe en libros y valor razonable menos los costos para venta.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a bienes inmuebles que fueron negociados con la Embajada de la República Federativa del Brasil Ecuador en el mes de diciembre del 2016, ver Nota 8.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El Impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la renta el 22%, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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

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

Durante el 2017 y 2016 la Sociedad registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

2.9.2 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.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que deba desprenderse de recursos que incorporen

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación futura, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera pagar a futuro a una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Con relación a reclamos, litigios, multas o penalidades en general se reconoce una provisión si es el resultado de un suceso pasado, la Sociedad tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

La Sociedad está sujeta a demandas, juicios y otros procedimientos legales que surgen en el curso habitual de sus negocios. Los pasivos con respecto a dichas demandas, juicios y otros procedimientos legales no pueden estimarse con certeza. La Sociedad analiza el estado de cada contingencia y evalúa la potencial exposición financiera. Si la pérdida potencial derivada de la contingencia se considera probable y el monto puede ser estimado en forma razonable, se registra una provisión. La Administración estima el monto de dicha provisión en base a la información disponible y a las premisas y métodos considerados apropiados. Dichas estimaciones se elaboran principalmente con la asistencia de los asesores legales. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que la Sociedad obtiene información adicional.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sociedad pueda otorgar.

2.12 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.

2.13 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en obligaciones financieras. Los costos por obligaciones financieras que no son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

- **Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar:** Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de créditos establecidos.
- **Propiedades y equipos, propiedades de inversión:** El deterioro de estos activos se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6. La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio o tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Sociedad, 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 Sociedad no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Sociedad surge de los préstamos emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Sociedad a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. La Administración no contrató líneas de crédito durante el año 2017 por lo que no estuvo expuesta a este riesgo.

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

b) Concentración del riesgo crediticio

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

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

El riesgo relacionado a crédito es bajo pues los clientes para la Sociedad son la Embajada de Brasil, y compañías relacionadas, con quienes mantiene una política de crédito de hasta 30 días, misma que ha sido probada y cumplida sin demoras, además cuenta contractualmente con compromisos de pago.

c) Riesgo de liquidez

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

La Sociedad 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 Sociedad 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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	203,379	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	39,902	-
	<u>243,281</u>	<u>-</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	193,712	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	81,699	20,000
	<u>275,411</u>	<u>20,000</u>

d) Riesgo de capital

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

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	245,137	-	69,282	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar a clientes	5,465	-	1,434	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	147,027	-	139,215	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	5,000	-
	<u>397,629</u>	<u>-</u>	<u>214,931</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	203,379	-	193,712	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	39,902	-	81,699	20,000
	<u>243,281</u>	<u>-</u>	<u>275,411</u>	<u>20,000</u>

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
<u>Cientes</u>		
Embajada de la República Federativa del Brasil en el Ecuador	-	303
Otros	5,465	1,131
	<u>5,465</u>	<u>1,434</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Préstamos al personal y otros	94,212	94,212
Consortio Petrolero Bloque 18	-	5,000
(-) Provisión por deterioro	(94,212)	(94,212)
	<u>-</u>	<u>5,000</u>

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016				
Costo histórico	2,556,762	508,095	44,634	3,109,491
Depreciación acumulada	(2,556,762)	(441,875)	(44,634)	(3,043,271)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	-	66,220	-	66,220
Movimiento 2016				
Depreciación	-	(50,345)	-	(50,345)
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo histórico	2,556,762	508,095	44,634	3,109,491
Depreciación acumulada	(2,556,762)	(492,220)	(44,634)	(3,093,616)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	-	15,875	-	15,875
Movimiento 2017				
Depreciación	-	(8,750)	-	(8,750)
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo histórico	2,556,762	508,095	44,634	3,109,491
Depreciación acumulada	(2,556,762)	(500,970)	(44,634)	(3,102,366)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	-	7,125	-	7,125

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Propiedades de inversión (1)</u>	<u>Propiedades de Inversión disponible para la venta</u>
Al 1 de enero de 2016	2,118,526	-
Movimiento 2016		
Reclasificación a propiedades de inversión disponible para la venta (2)	(1,204,210)	1,204,210
Depreciación	(194,389)	-
Al 31 de diciembre de 2016		
Costo histórico	914,316	1,204,210
Depreciación acumulada	(194,389)	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	719,927	1,204,210
Movimiento 2017		
Depreciación	(48,487)	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Costo histórico	914,316	1,204,210
Depreciación acumulada	(242,876)	-
Valor en Libros al 31 de diciembre de 2017	671,440	1,204,210

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

- (1) Las propiedades de inversión incluyen tres pisos de oficinas y parqueaderos que son arrendados a terceros. Cada uno de los contratos de arrendamiento tiene vigencia entre 3 y 5 años, y pueden ser extendidos por períodos adicionales, si así lo decidieren las partes de mutuo acuerdo. El valor razonable de las propiedades de inversión es equivalente al costo histórico registrado.
- (2) Corresponde a los pisos 5 y 7, 30 parqueaderos y 5 bodegas ubicadas en el edificio Amazonas Plaza. La Sociedad aceptó una propuesta de compra por parte de la Embajada de la República Federativa del Brasil en Ecuador en el mes de diciembre de 2016, durante el 2017 no se cerró la negociación por inconvenientes en el Departamento de Catastro del Municipio Metropolitano de Quito, los cuales se han solventado y se espera realizar la venta efectiva durante el primer semestre del 2018. El valor razonable menos los costos de venta de estas propiedades es mayor al costo en libros, por lo cual la Sociedad mide sus propiedades de inversión disponible para la venta al costo en libros conforme lo indica la norma.

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Proveedores	12,004	74,612
Garantías por arrendamiento (1)	20,000	-
Otras cuentas por pagar	<u>7,898</u>	<u>7,087</u>
	<u>39,902</u>	<u>81,699</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>		
Garantías por arrendamiento (1)	<u>-</u>	<u>20,000</u>

- (1) Corresponde a garantía entregada por el arrendatario, las mismas que será liquidadas una vez se termine el contrato.

10. IMPUESTOS

Composición de impuestos corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuesto por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA (1)	253,215	307,966
Retenciones en la fuente de IVA (2)	215,450	204,273
Retenciones en la fuente por cobrar	<u>3,657</u>	<u>13,420</u>
	<u>472,322</u>	<u>525,659</u>
<u>Impuesto por pagar</u>		
Impuesto por pagar	34,255	22,473
Retenciones en la fuente por pagar	<u>583</u>	<u>971</u>
	<u>34,838</u>	<u>23,444</u>

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

- (1) Corresponde al IVA crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios que realiza la Sociedad, se espera que con las actividades como shipper con Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) S.A., se generen operaciones que permitan la compensación de estas cuentas.
- (2) Este rubro puede ser reclamado al Servicio de Rentas Internas en los siguientes cinco años de generado el tributo.

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - reformas tributarias

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

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

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

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consortio Petrolero Bloque 18		
Servicios de administración y logística	119,556	274,205
Servicios de arrendamiento	63,309	128,824
Pampa Energía S.A.		
Préstamos recibidos	-	192,000
Intereses	12,440	2,196

Los siguientes saldos se encontraban pendientes de pago al final del período sobre el que se informa:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Consortio Petrolero Bloque 18 (1)	<u>147,027</u>	<u>139,215</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Pampa Energía S.A. (2)	<u>203,379</u>	<u>193,712</u>

- (1) Corresponde principalmente al contrato de prestación de servicios con Consortio Petrolero Bloque 18 con fecha 1 de mayo de 2006, en virtud del cual la Sociedad provee al Consortio servicios de administración y logística, entre otros. Por la prestación de dichos servicios, la Sociedad factura mensualmente un honorario del 8% sobre la base de los servicios prestados y aceptados por el Consortio. El contrato tiene una vigencia de 5 años, renovable automáticamente salvo que una de las partes notifique a la otra su decisión de no continuar con la relación contractual.
- (2) Corresponde a préstamo recibido de Casa Matriz para financiar la operación en Ecuador. Al 31 de diciembre de 2017 este préstamo generó US\$12,440 de intereses a una tasa de interés efectiva del 5 % y el plazo de pago es 15 de noviembre de 2018. (2016: Interés US\$2,196; tasa de interés 6,75%)

12. CAPITAL Y RESERVAS

Capital social

El capital social autorizado consiste de 1,880,651 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

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

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

13. INGRESOS ORDINARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por arriendos de inmuebles	349,279	482,710
Ingresos por arriendos de muebles	8,641	51,567
Ingresos por comisiones en servicios administrativos y de logística	8,216	16,492
	<u>366,136</u>	<u>550,769</u>

14. GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los gastos de operación y administración por su naturaleza:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de operación y administración</u>		
Depreciación de propiedades de inversión	48,487	194,389
Mantenimiento y reparaciones	39,205	24,601
Participación trabajadores	28,091	18,026
Almacenaje	21,816	21,611
Impuestos y contribuciones	21,086	61,087
Seguros	16,886	20,828
Arriendo	16,000	-
Depreciación de propiedades y equipos	8,750	50,345
Honorarios a terceros	8,558	10,992
Otros gastos	18,790	-
	<u>227,669</u>	<u>401,879</u>

15. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos financieros		
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	12,440	2,196
Intereses por arrendamientos y otros	2,949	76,034
	<u>15,389</u>	<u>78,230</u>

16. CONTINGENCIAS

Juicios laborales

Con fecha 4 de noviembre de 2008 fue presentada una demanda laboral de pago de indemnizaciones laborales por despido intempestivo ante el Juzgado Primero de Trabajo de Pichincha en contra de la Sociedad y demás compañías relacionadas radicadas en Ecuador, cuyo monto total asciende a US\$1,039,925 (no incluye interés ni otros costos). La Primera Sala de lo Laboral de la Corte Provincial

PETROBRAS ENERGÍA OPERACIONES ECUADOR S.A.

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

declaró la nulidad de todo lo actuado, ratificando el pronunciamiento del Juzgado Primero de Trabajo de Pichincha. A pesar que la acción laboral está prescrita, el demandante presentó una nueva demanda laboral (Juzgado Tercero del Trabajo, Juicio No. 390-2012, cuya cuantía es la misma de la anterior demanda. La audiencia definitiva se realizó el 13 de febrero de 2013. Con fecha 6 de enero de 2015, se desechó la demanda presentada por el actor, el cual apeló la sentencia dictada en su contra. La Corte Provincial ratificó la sentencia de primera instancia por lo que el actor presentó recurso de casación, el 12 de enero de 2018, la Corte Nacional resolvió no casar la sentencia. En tal razón, el demandante presentó una acción extraordinaria de protección. Con fecha 19 de febrero de 2018, la Corte notificó con el envío del expediente a la Corte Constitucional. Por lo indicado la contingencia es remota.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sociedad, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *