

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Operaciones

Trenerec S.A. en adelante (la “Sociedad”) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 20 de marzo de 2018. El principal accionista de la sociedad es Ecuadortlc S.A. con una participación del 99.9%. A su vez, el accionista principal directo de Ecuadortlc S.A. es Pampa Energía Bolivia S. A. El objeto social de la Sociedad es el servicio de bombeo, transporte de gases, líquidos, agua, lechada y otros productos por tuberías.

En abril de 2018, Ecuadortlc S.A. cedió a Trenerec S.A. los siguientes contratos en las mismas condiciones que tenían los contratos originales:

- a) Capacidad de transporte por 70,000 barriles diarios que Ecuadortlc tiene contratados bajo el Initial Shipper Transportation Agreement (ISTA) celebrado con el Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
- b) “Convenio de uso de capacidad garantizada de transporte de petróleo por el Oleoducto de Crudos Pesados” (Convenio de Transporte) firmado con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador el 31 de diciembre de 2008. La cesión fue comunicada el 13 de abril de 2018 según comunicación ETLC-074-GRN-18.
- c) Assignment Agreement con Pampa Energía Bolivia S.A. correspondiente al 40% del compromiso neto, resultante de la obligación de la Sociedad respecto al Ship or Pay frente al Oleoducto de Crudos Pesados OCP Ecuador S.A., y el compromiso suscrito con EP Petroecuador asumido inicialmente por Teikoku Oil Ecuador en el 2008 y posteriormente cedido a Petrobras Bolivia Internacional “PBI” en junio de 2015, sociedad que cambió su denominación social el 17 de octubre de 2017 a Pampa Energía Bolivia S.A. (PEB).

Por la cesión de estos contratos y a efectos de cancelar los compromisos asumidos por la Sociedad asociados a la capacidad de transporte, se acordó con Ecuadortlc S.A. una compensación de US\$6.45 millones, valor que se procedió a pagar en el año 2018. Ver Nota 10.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 28 de febrero de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios 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.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado 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 (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Sociedad a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Sociedad considera que no existe riesgos relevantes que puedan afectar las operaciones de la entidad.

1.4 Situación financiera - Empresa en marcha

La Administración de la Sociedad menciona que durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 no mantiene contratos vigentes de prestación de servicios. Sin embargo, su casa matriz ha confirmado su intención de brindar apoyo financiero, económico administrativo y de cualquier índole que requiera la Sociedad para de esta manera continuar operando como un negocio en marcha.

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 están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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 pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones contables

Adoptadas por la Sociedad

Las siguientes normas y modificaciones contables han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que la Sociedad no mantiene contratos de arrendamiento que están en el alcance de la norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 de la Sociedad a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

2.2 Transacciones en 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 se expresan

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjunto están expresadas en dólares estadounidenses.

b) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, de presentarse, 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 coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos, y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y parte integral de la administración del efectivo, están incluidos como un componente del efectivo y bancos para propósitos del estado de flujo de efectivo.

2.4 Activos y pasivos financieros

Activos financieros -

Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- 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.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-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 del ejercicio.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sociedad a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sociedad clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado*: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales 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.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral*: 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 (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, 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 ORI 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.
- *Valor razonable con cambios en resultados*: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sociedad 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 Sociedad comprenden el “efectivo y bancos,”

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

las “cuentas por cobrar comerciales,” y las “cuentas por cobrar a compañías 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.

Las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Sociedad aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

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

Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sociedad determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sociedad solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “otras cuentas por pagar” y las “cuentas por pagar a compañías 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.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.5 Impuesto a la renta corriente

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo con la composición societaria de cada Sociedad y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% (2018;28%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2018; 25%).

Las normas exigen 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.

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; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución, de acuerdo con la norma que le aplique cada año.

El 31 de diciembre del 2019 se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 111 la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria que introdujo modificaciones en el régimen de anticipos. La misma entró en vigencia a partir del 2 de enero del 2020. Ver Nota 9.4.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tiene obligación de pago de Impuesto a la renta, y al 31 de diciembre de 2018, aplicó el 25% de tasa impositiva de Impuesto a la renta. Ver nota 9.

2.6 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene US\$457,113 de utilidades acumuladas.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la venta de bienes o servicios realizadas en el curso ordinario de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos por la prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos de servicios, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que la prestación del servicio se realiza con

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

plazo de crédito de 30 días a terceros y 360 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas de mercado.

La Sociedad reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Sociedad y se cumplan 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 Sociedad basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Ingresos por arrendamiento de capacidad de transporte del oleoducto:

El ingreso comprende el valor razonable del contrato por la prestación de servicios de arrendamiento de la capacidad garantizada de transporte de crudo. El ingreso se reconoce en el resultado cuando la Sociedad ha entregado el servicio al cliente, mediante el cual la Sociedad tiene el derecho a recibir el pago por los servicios entregados.

Otros ingresos:

El ingreso proviene de la cesión de los contratos asociados a la capacidad de transporte, el reconocimiento del ingreso es mensual de acuerdo a la tabla fijada según los barriles de crudos transportados.

2.8 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.

2.9 Gastos financieros

Los gastos financieros están compuestos por 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.

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.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas

La Sociedad aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 “instrumentos financieros” para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas,

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluye riesgo de tiempo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés) riesgo de crédito, riesgo de liquidez y el riesgo de capital. La estrategia de gestión de riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad.

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 cambiario: 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 tasa de interés: debido a que la Sociedad no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos al riesgo de crédito 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 EP Petroecuador, Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), 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.

La Sociedad al cierre del ejercicio no obtuvo ingresos operativos que le permita tener flujos de efectivos futuros (liquidez) esto es ocasionado por la finalización de los contratos celebrados con OCP transporte de petróleo garantizado derecho que fue concedido por su relacionada EcuadortlcS.A.

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>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-
Otras cuentas por pagar	9,000
	<u>9,000</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,749,498
Otras cuentas por pagar	598,549
	<u>4,348,047</u>

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Ver nota 1.4.

	2019	2018
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	3,749,498
Otras cuentas por pagar	9,000	598,549
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(467,000)</u>	<u>(664,064)</u>
Deuda neta	(458,000)	3,683,983
Total patrimonio neto	<u>457,913</u>	<u>510,292</u>
Capital total	(88)	4,194,274
Ratio de apalancamiento	-	88%

En el año 2019 la disminución se origina por la cesión y la compensación de la cuenta por pagar y cobrar que mantenía con Ecuadortlc, y Pampa Energía Bolivia (Ver nota 10).

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:

	Corriente	
	2019	2018
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y bancos	467,000	664,064
Cuentas por cobrar comerciales	-	856,954
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	<u>3,497,655</u>
	<u>467,000</u>	<u>5,018,673</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	3,749,498
Otras cuentas por pagar	9,000	598,549
	<u>9,000</u>	<u>4,348,047</u>

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	-	800
Bancos (1)	467,000	663,264
	<u>467,000</u>	<u>664,064</u>

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco) y Citibank N.A. Sucursal Ecuador. La Sociedad mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (2)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA

- (2) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a cuentas por cobrar al Oleoducto de Crudos Pesados OCP Ecuador S.A. por el uso de la capacidad de transporte del OCP. Este valor fue cobrado en su totalidad en marzo de 2019.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 corresponde al valor por pagar por servicios de auditoría que asciende a US\$9,000 y al 31 de diciembre del 2018 cuentas por pagar a EP Petroecuador por el "Convenio de Uso de Capacidad Garantizada de Transporte" por US\$598,549.

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS

9.1. Composición de impuestos corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto por recuperar</u>		
Crédito tributario por impuesto a la renta (1)	-	129,553
	<u>-</u>	<u>129,553</u>
<u>Impuesto por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	87	175
Impuesto a la renta por pagar (2)	-	169,831
	<u>87</u>	<u>170,006</u>

(1) Corresponde a las retenciones de Impuesto a la renta efectuadas por clientes que fueron compensadas con el Impuesto a la renta pagado en el año 2019.

(2) Corresponde al Impuesto a la renta causado del ejercicio económico 2018 por US\$168,831 este valor fue compensado con las retenciones en la fuente efectuadas por US\$129,553, y la diferencia de US\$40,389 se realizó el pago respectivo.

9.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	-	169,831

(1) Conciliación tributaria – contable de impuesto a la renta corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad / Pérdida antes del Impuesto a la renta y participación laboral	(52,379)	799,204
Participación laboral	-	(119,881)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(52,379)	679,323
Gastos no deducibles	278	444
Base Imponible	(52,101)	679,767
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	-	169,942

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La conciliación contable tributaria calculada por la Sociedad a la fecha de emisión del informe difiere en montos no materiales de los valores provisionados por Impuesto a la renta y participación a trabajadores.

9.3. Tasa efectiva:

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	(52,379)	679,323
Impuesto a tasa del 25%	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia		169,831
Ajustes:		
Efecto gastos no deducible	-	111
Gasto por impuestos	-	169,942
Tasa efectiva de impuestos	-	25%

9.4. Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, los ejercicios fiscales 2018 y 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre de 2019 se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 111 la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la misma que entrará en vigencia a partir del 2 de enero del 2020, entre las principales reformas que se 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 brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 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.
- 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

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- 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 Sociedad, 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 Sociedad considera que las mencionadas reformas no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

9.5. Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$ 3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

lo que está obligada a presentar el OPRE.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Sociedad:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pampa Energía S.A. (1):</u>		
Servicios de asesoría y management; y reembolso de gastos	-	190,750
Pago de servicios de asesoría y management; y reembolso de gastos	190,750	-
	<u>190,750</u>	<u>190,750</u>
<u>Pampa Energía Bolivia S.A. (2):</u>		
Compensación entre los saldos de PEB CON TRENEREC S. A.	3,503,138	-
Compromiso Ship or Pay	-	3,363,991
Intereses Generados	-	133,664
	<u>3,503,138</u>	<u>3,497,655</u>
<u>Ecuadortlc S. A. (3):</u>		
Compensación entre los saldos de PEB CON TRENEREC S. A.	3,503,138	-
Cesión de barriles transferidos por ETLC 70,000, y otras obligaciones contractuales		6,450,980
Fondos recibidos por la cesión de los barriles transferidos	-	6,450,980
Fondos recibidos para la operación	-	2,311,501
Reembolso de gastos	-	2,078,394
Pago efectuado por factura de reembolsos y otros	55,610	831,147
	<u>3,558,748</u>	<u>18,123,001</u>

- (1) Corresponde a servicios de asesoría proporcionados por Casa Matriz, el valor se canceló en el año 2019.
- (2) Al cierre del año 2018, el saldo corresponde al compromiso neto, resultante de la obligación de la Sociedad respecto al Ship or pay frente al Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S. A. y el convenio suscrito con EP Petroecuador. Este valor había sido asumido por Teikoku Oil Ecuador, como contraprestación por la cesión de la participación del 40% en el Bloque 18 y Campo Unificado Palo Azul. En junio de 2015 Petrobras Bolivia Internacional, que el 17 de octubre cambió su denominación social a Pampa Energía Bolivia S. A. ("PEB"), asumió las obligaciones previamente cedidas a Teikoku.

El 1 de julio de 2019 Ecuadortlc S. A. cedió a Pampa Energía Bolivia S. A. la cuenta por cobrar que mantenía con la Sociedad por la suma de US\$3,503,138, y la Sociedad tenía una cuenta por cobrar a Pampa Energía Bolivia S. A. por US\$3,497,655, procediendo a realizar la compensación y de los valores, y canceló la diferencia US\$5,483, en virtud del contrato celebrado el 13 de abril de

TRENEREC S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018 y su respectiva adenda.

- (3) En abril del 2018, Ecuadortlc S.A. cedió a Trenerec S.A. 70.000 barriles diarios de capacidad de transporte que Ecuadortlc S.A. tenía contratados con Oleoducto de crudo Pesado OCP., y otros contratos. En compensación Ecuadortlc S. A., acordó cancelar US\$6,450.980, de los fondos recibidos para cubrir la operación quedó un saldo pendiente de pago por US\$3,558.748 millones.

El saldo pendiente de pago se procedió a cancelarlo de la siguiente forma: a) Pago de facturas de reembolsos por US\$55.610, y b) el 1 de julio de 2019 Ecuadortlc S. A. cedió a Pampa Energía Bolivia S. A. la cuenta por cobrar que mantenía con la Sociedad por la suma de US\$3.503.138 en virtud del contrato mencionado y acto seguido se realizó la compensación de los saldos entre ambas sociedades.

La composición de los saldos con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Pampa Energía Bolivia S.A. (1)	-	3,497,655
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>		
Pampa Energía	-	190,750
EcuadorTLC S.A. (1)	-	3,558,748
	<u>-</u>	<u>3,749,498</u>

- (1) Al cierre del ejercicio económico 2019 la Sociedad realizó una compensación entre activos y pasivos financieros con su parte relacionada Pampa Energía Bolivia S.A. por US\$3.503.138 el mismo que se encuentra respaldado con el “convenio de cesión de derechos” que EcuadorTLC S.A. cedió a Pampa energía Bolivia S.A. La Sociedad tiene como política reclasificar a largo plazo las cuentas por cobrar mayor a 360 días.

11. CAPITAL

Capital asignado

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

TRENEREC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. GASTOS POR NATURALEZA Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Honorarios	(23.073)	(197.329)
Sueldos y beneficios sociales	-	(29.076)
Participación laboral (Nota 9)	-	(119.881)
Otros gastos de operación	293	(26.697)
	<u>(22.781)</u>	<u>(372.983)</u>
<u>Otros (gastos) ingresos , neto</u>		
Cesión del contrato con el OCP	-	5.246.482
Petrobras Energía Bolivia - 40 % de pasivo oneroso	-	3.497.655
Compra de crudo combustible	-	(1.589.457)
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	-	(1.036.327)
Servicio de capacidad de transporte a EP Petroecuador	-	12.361.720
Servicio de capacidad de transporte de Oleoducto de Crudos Pesado	-	(18.480.073)
Reverso contingencia fiscal OCP	-	1.267.654
Ingresos intereses PEB	-	133.664
Desdotación pasivo oneroso	-	(133.664)
Otros ingresos (gastos)	(20.562)	(151.745)
	<u>(20.562)</u>	<u>1.115.909</u>

13. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros		
Actualización financiera del pasivo oneroso	-	(63.157)
Gastos financieros	(8.451)	(446)
	<u>(8.451)</u>	<u>(63.603)</u>

14. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.

* * * *