

CUYABENOPETRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. Información general

Cuyabenopetro S.A., fue constituida el 14 de septiembre de 2018, y tiene su domicilio en la ciudad de Quito-Ecuador. El objeto de la compañía es proveer servicios petroleros, tales como la provisión de servicios específicos para la perforación y completación de pozos, construcción de facilidades de superficie, pilotos de recuperación secundaria y servicios suplementarios.

La compañía desarrolla sus actividades según los “Contratos para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la contratista para la ejecución de actividades de perforación y completación de pozos, reactivación de pozos cerrados; y construcción y ampliación de facilidades requeridas en el campo Cuyabeno-Sansahuari de la región amazónica ecuatoriana” suscritos con Petroamazonas EP el 05 de octubre de 2018. Dicho contrato tiene una vigencia de 10 años contados a partir de la fecha efectiva (05 de enero de 2019).

Al 31 de diciembre de 2018 los accionista de la compañía son: Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L, con el 89,9%; Cobra Instalaciones y Servicios S.A., con el 0,1% ambas empresas de nacionalidad española, y Mistral Energy, LLC; empresa norteamericana con el 10%.

2. Situación económica del Ecuador

El crecimiento económico del país durante el 2018 mostró una desaceleración con respecto a lo ocurrido en el 2017, lo que demuestra que nuestro país no termina de salir claramente de ese ciclo recesivo que inició durante el 2do semestre del 2015. Se estima que el PIB % del 2018 sea de 1.06% frente a un crecimiento durante el 2017, del 2.37%. Esta desaceleración es producto de la reducción en inversiones de capital en una economía fuertemente dependiente del gasto público, aunada a nuestra falta de competitividad que sigue sin incentivar la inversión extranjera, parcialmente compensada, por las exportaciones petrolíferas que, acumuladas a noviembre del 2018, crecían al 31.2% debido al mayor precio promedio del barril a nivel internacional. Ante esta perspectiva, la deuda pública se sigue perfilando como la principal fuente de financiamiento del país y el déficit fiscal, si bien se reduce por la disminución en gastos de capital, se vuelve crítico debido al insostenible tamaño adquirido por el estado. La deuda agregada a diciembre del 2018 ya asciende a USD 49,429 MM equivalentes al 45.2% de la economía ecuatoriana.

3. Operaciones de la compañía

La empresa realizó varias inversiones preoperacionales en el año 2018 como la realización de estudios de geociencias y software de yacimientos, en el año 2019 se tiene previsto la perforación de 9 pozos, así como la ampliación de 4 plataformas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. Resumen de las principales políticas contables

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimiento originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios de existir, son presentados como pasivos corrientes en el balance general.

• **Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes**

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Un pasivo contingente es:

- a) toda obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir o si no llegan a ocurrir, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. no es probable que la entidad tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que incorporen beneficios económicos; o,
 - ii. bien el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un activo contingente es: un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

• **Inversiones**

Cobra Oil & Gas aplica el método de esfuerzos exitosos para contabilizar las actividades de desarrollo.

Contablemente se define los esfuerzos exitosos como un método para contabilizar las actividades de desarrollo de petróleo por el cual se anulan los gastos de desarrollo que son de naturaleza general o se relacionan con operaciones de perforación infructuosas. Solo los costos que se relacionan directamente con el desarrollo del volumen de petróleo crudo se capitalizan y se amortizan a lo largo de la vida del contrato.

• **Ingresos**

Cada mes Cuyabenopetro tiene derecho a percibir como contraprestación por parte de Petroamazonas EP el Ingreso de la Contratista (IC). Corresponde a la tarifa por servicios principales (TAR, según definición del Contrato) multiplicada por la producción por actividades comprometidas (Q, según definición del Contrato) que se hubiera producido y medido en el área de actividades.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las actividades principales pueden incluir actividades contingentes que deben ser aprobadas por el Comité Ejecutivo del Contrato. Una vez aprobadas, pasan a ser actividades comprometidas

- **Propiedades planta y equipos:**

Son aquellos activos tangibles, muebles o inmuebles, caracterizados por:

- Su utilización en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos.
- Se esperan usar durante más de un ejercicio económico.
- Depreciación: Es la distribución sistemática del monto depreciable de un activo durante su vida útil.

Política reconocimiento y medición inicial

- Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y solo si:
- Es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluirán a la entidad.
- El costo de la partida puede ser medido confiablemente.

- **Costos operativos y asociados**

Los costos de operación son costos incurridos para operar y mantener pozos, equipos e instalaciones relacionados (incluido el costo operativo aplicable de los equipos e instalaciones de soporte y otros costos operativos relacionados). Se convierten en parte del costo del petróleo producido, que también incluye los costos de extracción. Los costos operativos incluyen:

- Los costos del personal dedicado a la operación de pozos y equipos e instalaciones relacionados (incluidos los gastos generales asignados. (consulte el Capítulo 6 para obtener una descripción general);
- Seguros aplicables a equipos e instalaciones relacionados;
- Aranceles;
- Pozos de workovers, en la parte que corresponda a servicios suplementarios;
- Reparaciones y mantenimiento de instalaciones de producción; y,
- Materiales, suministros y combustible consumido y servicios utilizados en tales operaciones.

- **Gastos generales directos**

Estos costos de recuperación se deben atribuir a la cuenta conjunta y a cualquier proyecto cubierto por el acuerdo operativo conjunto. Los costos se deben informar como gastos generales de la oficina de campo para esa empresa.

Para efectos de distribución de cada uno de los tipos de gasto, se considerará lo dispuesto en el Acuerdo de Servicios entre relacionadas.

CUYABENOPETRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018
Bancos	<u>132.969</u>

Estos saldos de libre disponibilidad son mantenidos en bancos con calificación AAA-.

6. Inversiones contractuales

Saldo al inicio del año	-
Adiciones	<u>151.676</u>
	<u>151.676</u>

Estas actividades incluyen estudios de geofísica y los costos incurridos en el arranque de operaciones.

7. Proveedores Locales

	2018
Proveedores Locales	<u>79.092</u>

Corresponde principalmente a pagos a proveedores locales por gastos administrativos incurridos en la etapa preoperacional del proyecto.

8. Transacciones con partes relacionadas

Otras Cuentas por Pagar	2018
Relacionadas	
Mistral Energy, LLC	56.667
Cobra Instalaciones y Servicios Internacional, S.L.	<u>490.000</u>
	<u>546.667</u>

9. Gastos Generales

Los gastos incurridos por la compañía están compuestos de la siguiente manera:

CUYABENOPETRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018
Sueldos	49.498
Gastos de oficina	1.712
Suministros	3.705
Servicios empresariales y profesionales	13.058
Gastos de viaje	5.261
Seguros generales	12.471
Gastos informáticos	446
Gastos depreciación	801
Gastos financieros	214
	<hr/>
	87.164
	<hr/> <hr/>

10. Pérdidas sujetas a amortización

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año se puede compensar con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los siguiente cinco años, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Por ser este ultimo trimestre de inicio de operaciones de Cuyabenopetro S.A. tiene una pérdida tributaria por amortizar por (\$84.769,48).

11. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha emisión de estos estados financieros, no se han producido eventos, que en opinión de la administración, pudiera tener un efecto negativo sobre los estados financieros, o que requieran revelación.