

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Cuyabenopetro S. A. en adelante ("la Compañía"), esta domiciliado en Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha 14 de septiembre de 2018. La Compañía es una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L, con domicilio en la ciudad de España y su controlador final es su Casa Matriz ACS Actividades de Construcción y Servicios con domicilio en la ciudad España. La dirección registrada de la Compañía es Av. Pampite S/N y Simón Valenzuela, Edificio YOO, oficina 517, sector Cumbayá. La Compañía esta sujeta al control y vigilancia de la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la Republica del 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 y servicios suplementarios.

La Compañía mantiene un contrato 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 5 de octubre de 2018. Dicho contrato tiene una vigencia de 10 años contados a partir de la fecha efectiva (05 de enero de 2019).

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos de pago por jornadas suspendidas.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En adición, y en vista de la evolución diaria del COVID-19, el precio internacional del crudo se ha visto afectado por la baja del consumo debido a la cuarentena aplicada en la mayoría de países afectados, y esto ha tenido impacto en la economía en Ecuador y global, sin embargo no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros, cabe destacar que el contrato define un marcador WTI mínimo para calcular el ingreso, lo que mitiga los efectos de esto en las operaciones.

Es necesario también informar que el 7 de abril de 2020 se produjo la rotura del Oleoducto Transecuatoriano SOTE y el Oleoducto de Crudos Pesados OCP, razón por la cual Petroamazonas EP se acogió a la cláusula de fuerza mayor debiendo apagar los pozos desde el 8 de abril hasta el 11 de mayo de 2020.

Operaciones

Contrato 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

Mediante resolución No. PAM-PAM-2018-0013-RSL de fecha 02 de julio de 2018, Petroamazonas EP, determinó la comisión para la negociación con Avanzia S.A. de CV (subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L.) del contrato de servicios específicos integrados en el campo Sansahuari con un plazo de 10 años contados a partir de la fecha efectiva de operación, siendo esta el 5 de enero de 2019. En adición, en caso de que las partes acuerden un nuevo plan de actividades contingentes, se realizará una prórroga adicional de 5 años contados a partir de la fecha de vencimiento del contrato.

Con fecha 14 de agosto de 2018 la comisión de negociación suscribió con Avanzia S.A. de CV (subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L.) el acta de acuerdo en materia legal, técnica y económica, dentro del proceso de negociación del campo Cuyabeno-Sansahuari.

Para dar cumplimiento a los acuerdos provisionales alcanzados entre las partes, los accionistas de la Compañía aprobaron la constitución de Cuyabenopetro S.A., la misma que cuenta con personería jurídica propia en el país, y será responsable de la administración y cumplimiento del contrato adjudicados por Petroamazonas EP.

Con fecha 1 de octubre de 2018, mediante resolución No. PAM-PAM-2018-022-RSL el Gerente General acogiendo la recomendación del Comité de Contratos, resolvió adjudicar el contrato a Cuyabenopetro S.A. y la suscripción de este. Adicionalmente, la Procuraduría General del Estado con oficio No. 00979 del 04 de octubre de 2018 autorizó a Petroamazonas EP pactar el arbitraje internacional para cada contrato.

El 1 de octubre de 2018 mediante Oficio No. PAM-OILANDGAS-2018-0057-0, Petroamazonas EP notificó la resolución del directorio en la que se adjudica el contrato a favor de Cuyabenopetro S.A..

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con fecha 05 de octubre de 2018 se firmó el contrato entre Petroamazonas EP y Cuyabenopetro S.A. (Subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L - España) mediante el cual se asignó el campo petrolero Cuyabeno – Sansahuari. El plazo de los contratos es de 10 años. En el caso que las partes acuerden un plan de actividades contingentes antes que expire el plazo de vigencia de los contratos, las partes podrán acordar un plazo adicional no mayor a cinco años.

Para el cumplimiento del objeto contractual, la Compañía está obliga a proporcionar servicios principales y servicios suplementarios en el campo asignado. Un detalle de los referidos servicios es como sigue:

Servicios Principales:

Corresponde a la prestación de servicios específicos integrados con financiamiento de parte de la Contratista, para la ejecución de actividades comprometidas; así como actividades contingentes que eventualmente se incluyan en los respectivos planes de actividades contingentes, de conformidad con lo previsto en los contratos, dentro de estos se incluyen trabajos y servicios, como:

- a) Perforación y completación de pozos de desarrollo (ya sean verticales, direccionales, horizontales, multilaterales o reentradas);
- b) Actividades de inversión de intervención de pozos (workovers) únicamente para los pozos que hayan sido perforados por la Contratista, incluyendo fracturas hidráulicas, apertura de nuevas zonas yacimientos, finalizaciones duales, finalizaciones inteligentes;
- c) Reactivación de pozos cerrados seleccionados entre PAM y la Contratista; y,
- d) Facilidades requeridas para el desarrollo de las actividades anteriormente descritas.

La contratista tendrá exclusividad para la prestación de servicios principales en el área de actividades conforme a lo previsto en el contrato.

Servicios Suplementarios:

Corresponde a aquellos servicios suplementarios que Petroamazonas EP requiere ejecutar en la operación del área; sin embargo, no está en condiciones de hacerlo; en este caso dicho servicios podrán ser prestados por la Contratista o por un tercero según los términos y condiciones establecido en el contrato. En adición, los servicios suplementarios, son específicos, distintos a los servicios principales, que están vinculados a las tareas de operación a cargo de Petroamazonas EP que la Contratista podrá ejecutar en el área de actividades. También existen los Servicios Suplementarios preferenciales que son las actividades de rehabilitación de pozos fruto del Anexo C y que ya han pasado el tiempo de garantía de acuerdo con la cláusula 10.2 del contrato.

Participación de Petroamazonas EP sobre las operaciones del campo:

Petroamazonas EP, mantiene la calidad de operadora de los campos, siendo responsable de las tareas de operación y mantenimiento de los pozos e instalaciones existentes y futuros. Las tareas de operación incluyen:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- a) Evacuación del petróleo producido en el área de actividades hasta el punto de entrega
- b) La ejecución oportuna de las intervenciones de pozos que fueran razonablemente necesarias y viables técnica y económicamente
- c) La provisión de materiales químicos necesarios para la operación en el área de actividades por parte de Petroamazonas EP, y
- d) El suministro de toda la energía eléctrica que fuere necesaria para la operación en el área de actividades por parte de Petroamazonas EP

Contraprestación por los Servicios Principales:

Las partes establecieron como contraprestación de los servicios prestados el pago mensual de la tarifa aprobada durante el plazo de vigencia del contrato. La tarifa por actividades principales multiplicada por la cantidad de barriles de petróleo crudo que se hubieren producido y medido en el área de actividades en dicho mes.

Contraprestación por los Servicios Suplementarios:

Como contraprestación por los servicios suplementarios, la Contratista tendrá derecho a percibir por parte de Petroamazonas EP, dentro de 90 días la tarifa por los servicios suplementarios efectivamente prestados y recibidos a satisfacción de Petroamazonas EP.

Las partes acuerdan que la Contratista tendrá derecho al pago de las siguientes tarifas:

Tarifa por Actividades Comprometidas:

La tarifa por actividades comprometidas multiplicada por cantidad de barriles de petróleo crudo que se hubieren producido y medido en el área de actividades en dicho mes.

Las partes acuerdan que la Contratista tendrá derecho al pago de una tarifa por actividades comprometidas mínima relacionada en el marcador del West Texas Intermediate (WTI) de US\$35, será de US\$9.94 correspondiente al mes de facturación.

Las partes acuerdan que la Contratista tendrá derecho al pago de una tarifa por actividades comprometidas máxima relacionada en el marcador del West Texas Intermediate (WTI) de US\$75, será de US\$18.30 correspondiente al mes de facturación.

Obligaciones de la Contratista:

Un resumen de las principales obligaciones de la Contratista es como sigue:

- a) Perforación y completación de pozos nuevos, de acuerdo con los planes.
- b) Ejecutar oportunamente todas las actividades comprometidas y contingentes, de acuerdo con los planes.
- c) Realizar un adecuado manejo, recuperación y tratamiento y disposición final de residuos y desechos sólidos y líquidos, que se originen en sus actividades.
- d) La operación de los pozos que desarrolle la Contratista como resultado del Contrato, deben pasar a operación de Petroamazonas EP.
- e) Una vez que la Contratista finaliza sus actividades en un determinado pozo, se debe suscribir un Acta Entrega Recepción de los Servicios, a partir de la cual la responsabilidad de ese pozo pasa de la Contratista a Petroamazonas EP.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- f) Realizar el diseño, construcción, precomisionado, comisionado y puesta en marcha de todas las facilidades principales y auxiliares de producción necesarias en cada pozo.
- g) Dar preferencia a mano de obra local y promover el desarrollo de la comunidad de la zona de influencia.
- h) Informar con la debida anticipación a Petroamazonas EP los proyectos que requieren Autorización Administrativa Ambiental en la ejecución de los Servicios.
- i) Asumir y pagar (o reembolsar a Petroamazonas EP) relacionados con todas las licencias ambientales, declaraciones de utilidad pública y permisos de autoridades que fueren necesarios para la ejecución de los Servicios, ya sea que dichas licencias deban ser tramitadas por la Contratista, o por Petroamazonas EP.
- j) Emplear directamente o a través de contratos, un mínimo de personal ecuatoriano de: 95% en el personal de obreros; 90% en personal administrativo; y 75% en personal técnico, a menos que no hubiere técnicos nacionales disponibles.

Obligaciones Petroamazonas:

- a) Pagar a la Contratista en forma mensual;
- b) Mantener la titularidad de los derechos sobre el área de actividades, ejercer por su cuenta y riesgo la operación de la misma.
- c) La construcción e instalación de Facilidades, ductos, infraestructura y equipos que deban ser instalados más allá del Sistema de Transferencia (ACT).
- d) Ejecutar los trabajos de abandono de pozos e instalaciones de su propiedad
- e) Proveer a su costo, energía eléctrica y mantenimiento de red a nivel de 13.8 kv en el alimentador que conecte a la plataforma de cada pozo;
- f) Otorgar acceso a servidumbres y derechos de propiedad de Petroamazonas EP, materiales de construcción, infraestructura, plantas de tratamiento, piscinas y pozos de desechos; sujeto a uso razonable y disponibilidad: combustible, medios de transporte, catering, guardiana, alojamiento, sujeto a pagos proporcionales y costos administrativos
- g) Otorgar acceso a toda clase de información necesaria para las actividades de la Contratista
- h) Gestionar todas las licencias y permisos necesarios para la ejecución de los servicios;
- i) Coordinar con la Contratista los planes que presente a la ARCH y SHE
- j) Proponer la tasa máxima de producción que la Contratista propusiere a PAM para los pozos intervenidos

Negociación de Contratos:

La Compañía acordó a través del contrato el valor a ser cancelado por las operaciones con Petroamazonas EP, los siguientes aspectos son:

• *Medición de la producción:*

El volumen de Producción de Petróleo Crudo total diario del Campo, será obtenido de la medición de tanques, medidores LACT y medidores de consumo de Petróleo Crudo validados por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero ARCH. La producción diaria de cada Campo será reportada por Petroamazonas EP a la ARCH.

Petroamazonas EP realizará el cierre diario de producción en el sistema informático vigente de registro de pruebas de producción (TOW), por medio del factor de asignación diario que afectará a cada uno de los pozos productores de la estación; esto se emitirá luego de haber calculado la producción total diaria del Campo. Con esta asignación de producción, se asignará la producción diaria de petróleo de cada uno de los pozos del Área de Actividades.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El volumen en base a la cual se calculará la contraprestación por los Servicios Principales de la Contratista conforme lo previsto en el Contrato, será de total de la producción resultante de la ejecución de los Servicios Principales realizados por la Contratista. Este volumen será la sumatoria de la producción diaria de todos los pozos que fueron resultados de la ejecución de los Servicios Principales para el periodo de facturación, producción diaria que fue registrada.

• *Determinación del cálculo de la tarifa:*

La tarifa por los servicios prestados por la Compañía, las cuales serán determinadas en función del precio del barril de petróleo y tendrán las siguientes fórmulas de cálculo:

$$\begin{array}{ll} P_m \leq 35 & TSP_m = T \text{ Min} \\ 35 < P_m \leq 75 & TSP_m = a + (b \times P_m) \\ P_m > 75 & TSP_m = T \text{ Max} \end{array}$$

En caso de que el "West Texas Intermediate (WTI) Cushing Oklahoma" deje de ser el marcador de referencia válido para la comercialización de los crudos en Ecuador, Petroamazonas EP. definirá un nuevo marcador

TSP_m: Tarifa por Servicios Principales en dólares por barril para el mes objeto de facturación.

P_m: Promedio simple mensual de los precios diario del marcador Cushing, Oklahoma Crude Oil Future - Contract 1, de los días que forman parte del mes objeto de facturación para los cuales se publiquen dichos precios.

T Min: Tarifa mínima, equivalente a US\$9,94 por Barril.

T Max: Tarifa máxima, equivalente a US\$18,30 por Barril.

a: Intercepto de la ecuación, el cual tiene un valor de 2.6250.

b: Pendiente de la ecuación, la cual tiene un valor de 0.2090.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo Normas Internacionales de Contabilidad, por sus siglas en inglés), que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del año 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasa de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 4 de junio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material por el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, corresponde a:

Volumen de Barriles de Crudo

El volumen de barriles estimados de producción como consecuencia de las actividades de optimización ejecutadas, a ser producidas durante la vigencia del contrato, son cantidades estimadas determinadas de acuerdo con estudios efectuados por profesionales independientes, que pueden ser económica y legalmente extraídas por la Compañía en los yacimientos aprobados y que exceden de la producción establecida para las actividades comprometidas.

Las estimaciones del volumen de barriles de producción no son exactas y son sujetas a revisión futura. En consecuencia, las estimaciones contable financieras que se basan en el volumen de barriles estimados de producción también están sujetas a cambio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A los fines de estimar el volumen de barriles de producción, se requieren estimaciones sobre varios factores tales como: geológicos; técnicos y económicos, incluyendo cantidades; técnicas de producción; tasas de recuperación; costos de producción; costos de transporte; demanda y precios de commodities y tasas de cambio, entre otros.

Estimar la cantidad y/o grado de los barriles a ser producidos requiere determinar el tamaño, forma y la profundidad de los yacimientos o campos que se determinen mediante el análisis de datos geológicos, así como muestras de perforación. Este proceso puede requerir juicios geológicos complejos y difíciles de interpretar.

Debido a que los supuestos económicos cambian de un período a otro y que se siguen generando datos geológicos adicionales durante el curso de las operaciones; las estimaciones del volumen de barriles de producción pueden variar de un período a otro.

Los cambios en los volúmenes de producción reportados pueden afectar la recuperación del valor en libros de las inversiones debido a los cambios en la estimación de los flujos futuros y el gasto de agotamiento registrado en resultados, ya que es determinado en función de unidades de producción basado en los volúmenes de barriles estimados de producción.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo se lo clasifica como medido a: i) costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describen anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Deterioro

I. Activos Financieros no Derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía; o, el activo financiero tiene una mora más de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de los plazos establecidos;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor Para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

II. Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros (propiedades, muebles y equipos; activos intangibles y activos de derechos de uso), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación y las vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipo de oficina	10 años
Licencia	<u>3 años</u>

(e) Otros Activos

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía capitaliza los costos de estudios topográficos; geológicos, geoquímicos y geofísicos; perforaciones; excavaciones de zanjas y trincheras; toma de muestras; actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral, entre otros.

Durante la etapa de producción en los campos maduros, los costos de: perforación, completación y recompletación de pozos productivos, son capitalizados como parte del activo. Es decir, se capitalizan en sus registros contables, todas aquellas inversiones efectuadas para la adquisición de bienes y/o servicios que se utilizarán en la ejecución de actividades de optimización de la producción, objeto del contrato de servicios específicos, el mismo que está contemplado en la Ley de Hidrocarburos, y que, conforme al referido contrato, deban ser entregados a Petroamazonas EP como parte de aquellas actividades.

Las partidas de otros activos son valoradas al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

ii. Costos Posteriores

Los costos posteriores a la determinación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Amortización

La amortización de los importes de otros activos es reconocida utilizando el método de unidades de producción sobre el total del volumen de barriles estimados de producción incremental generados por las actividades ejecutadas de conformidad con lo establecido en los contratos. Para propósitos de este cálculo la Compañía utiliza el volumen estimado de barriles de producción al inicio de cada mes considerando lo siguiente:

- Las obras en curso se amortizan únicamente cuando se han concluido y entren en operación;
- Los cambios en las estimaciones de los volúmenes de producción se tienen en cuenta en el cálculo de la amortización con carácter prospectivo.

Los volúmenes de producción son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 9.33% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera, cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios - Los ingresos provenientes de servicios relacionados con las actividades de perforación y completación de pozos, reactivación de pozos cerrados y construcción de facilidades requeridas y servicios suplementarios, son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado, dicha evidencia corresponde cuando en el centro de fiscalización se ha verificado el número de barriles producidos y entregados al Estado, para posteriormente aplicarlos por la tarifa establecida en los contratos (véase nota 1).

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 17 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son la provisión de servicios específicos integrados para la ejecución de actividades de perforación y completación de pozos, reactivación de pozos cerrados y construcción de facilidades requeridas en la región amazónica con Petroamazonas EP, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que el contrato suscrito con su único cliente representa una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados. El impuesto diferido está calculado en base a la tasa impositiva vigente para el presente ejercicio

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambio en Políticas Contables

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(i).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda terrenos y edificios para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de sí el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Sucursal a la fecha de aplicación inicial: la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Compañía al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Compañía arrienda la oficina donde actualmente opera el área administrativa y financiera. El principal contrato de arrendamiento se acordó por un período de hasta 10 años, con opción de renovar los contratos después de esa fecha previo acuerdo de las partes. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los arrendamientos de la oficina incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

	1 de Enero <u>2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 17	US\$ 739.048
Tasa Incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019	9,33%
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero 2019	<u>481.387</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 9.33%.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros

Valores Razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2019		2018
		Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros (al costo amortizado)				
Efectivo y bancos	US\$	225	-	132.969
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos	8	5.242.351	-	67.084
Total activos financieros	US\$	5.242.576	-	200.053
Pasivos financieros (al costo amortizado)				
Préstamos	22 US\$	3.067.653	-	546.667
Cuentas por pagar comerciales y otras		-	-	-
Cuentas por pagar	13	42.283.598	-	79.092
Obligaciones por arrendamiento	16	33.911	415.369	-
Total pasivos financieros	US\$	45.385.162	415.369	625.759

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

(7) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Cuentas por Cobrar Comerciales:

La Compañía presta sus servicios a un solo cliente que es Petroamazonas EP; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente, por las características y desempeño financiero de este cliente y el sector en el cual desarrolla sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, el riesgo de crédito con deudores comerciales presenta un saldo de US\$5.099.889.

Evaluación de Pérdida Crediticia:

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida y aplicando juicio crediticio experimentado. Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real histórica. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

De acuerdo al criterio de la Administración no se ha reconocido una pérdida crédito esperada sobre los saldos de cuentas por cobrar comerciales, en razón de que existen contractualmente acuerdos que requieren el cumplimiento del pago por parte de Petroamazonas EP, es así que, hasta la fecha de este informe, la Compañía recuperó el saldo que mantenía registrado al 31 de diciembre del 2019.

Efectivo y Bancos

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$225 al 31 de diciembre de 2019 (US\$132.969 hasta 2018). El efectivo y bancos son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras con calificación "AAA/AAA-", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	Hasta 12 meses	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 3.067.653	3.067.653	3.067.653	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42.283.598	42.283.598	42.283.598	-
Obligaciones por arrendamiento	449.280	449.280	33.911	415.369
	US\$ <u>45.800.531</u>	<u>45.800.531</u>	<u>45.385.162</u>	<u>415.369</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 546.667	546.667	56.667	490.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79.092	79.092	79.092	-
	US\$ <u>625.759</u>	<u>625.759</u>	<u>135.759</u>	<u>490.000</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que existan cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

v. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivo.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

vi. Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo el pasivo menos el efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	46.335.351	688.685
Menos: Efectivo en caja y bancos		(225)	(132.969)
Deuda neta	US\$	<u>46.335.126</u>	<u>555.716</u>
Total patrimonio	US\$	<u>7.374.977</u>	<u>(43.750)</u>
Índice deuda patrimonio ajustado		<u>6,28</u>	<u>(12,70)</u>

(8) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales				
Petroamazonas EP	19	US\$	5.099.889	-
Otras cuentas por cobrar :				
Anticipos entregados a proveedores	19		264.002	67.084
Anticipos entregados a relacionadas	22		10.000	-
Empleados			94.707	-
Otros			47.756	-
Subtotal			<u>416.465</u>	<u>67.084</u>
Total		US\$	<u>5.516.354</u>	<u>67.084</u>

Petroamazonas EP - Al 31 de diciembre de 2019, incluyen principalmente provisiones por ingresos relacionados al contrato que mantiene la Compañía con Petroamazonas EP de los meses de noviembre y diciembre. En adición, dicho saldos serán facturados en el mes de Enero del año 2020.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos es como sigue:

		Activos de producción al 31 de diciembre <u>de 2019</u>
Optimización de la producción	US\$	33.386.762
Amortización de producción		<u>(370.295)</u>
	US\$	<u>33.016.467</u>
Obras en curso:		
Perforación	US\$	1.895.122
Completación - finalización		659.602
Reacondicionamiento de pozos		400
Otras inversiones		<u>7.040.420</u>
	US\$	<u>42.612.011</u>

La Compañía capitaliza como activos intangibles en sus registros contables, todas aquellas inversiones efectuadas para la adquisición de bienes y/o servicios que se utilizarán en la ejecución de actividades de optimización de la producción, objeto del contrato de servicios específicos, el mismo que está contemplado en la Ley de Hidrocarburos, y que, conforme al referido contrato, deban ser entregados a Petroamazonas EP como parte de aquellas actividades.

La Compañía tiene la capacidad de aplazar y reemplazar actividades de inversión conforme las necesidades de producción.

Los volúmenes de producción reportados por la Compañía son como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Producción</u>	<u>Producción</u>
		<u>contractual</u>	<u>contractual</u>
Cuyabeno	US\$	3.085.125	-
Sansahuari		<u>2.725.851</u>	-
	US\$	<u>5.810.976</u>	<u>-</u>

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	1 de enero de 2019	<u>Adquisiciones</u>	<u>Ventas y donaciones</u>	31 de diciembre de 2019
Costo:				
Instalaciones	US\$ -	130.643	-	130.643
Muebles y enseres	967	47.186	(967)	47.186
Equipo de cómputo	51.875	114.088	-	165.963
Equipo de comunicación	-	36.207	-	36.207
Equipo de oficina	-	16.220	-	16.220
	<u>52.842</u>	<u>344.344</u>	<u>(967)</u>	<u>396.219</u>
Depreciación acumulada:				
Instalaciones		(7.621)	-	(7.621)
Muebles y enseres		(3.012)	967	(2.045)
Equipo de cómputo	(801)	(37.494)	-	(38.295)
Equipo de comunicación		(1.221)	-	(1.221)
Equipo de oficina		(758)	-	(758)
	<u>(801)</u>	<u>(50.106)</u>	<u>967</u>	<u>(49.940)</u>
Saldos, neto	US\$ <u>52.041</u>	<u>294.238</u>	<u>-</u>	<u>346.279</u>

(11) Activos Intangibles

Un resumen del saldo y movimiento es como sigue:

	2019		
	Saldos al inicio del año	<u>Adiciones</u>	Saldos al final del año
Intangibles	US\$		
Licencias y software	-	529.230	529.230
Otros intangibles (1)	185.119	-	185.119
Total	185.119	529.230	714.349
Amortización acumulada	-	(166.550)	(166.550)
Total, neto	US\$ <u>185.119</u>	<u>362.680</u>	<u>547.799</u>

- (1) Incluyen principalmente gastos incurridos en la etapa precontractual y contractual del contrato de servicios específicos integrados con Petroamazonas EP, previos a la fecha efectiva estipulada en el contrato. La distribución se hizo de acuerdo a parámetros establecidos por la casa Matriz.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Activo por Derechos de Uso

Un resumen del movimiento es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero		US\$ 481.387
Cargo por depreciación del año	21	<u>(48.543)</u>
Saldo al 31 de diciembre		<u>US\$ 432.844</u>

Al 31 de enero de 2019, la Compañía aplico la NIIF 16 Arrendamientos, sobre la cual reconoció un activo y pasivo por derecho de uso. Los activos sobre el cual constituyó dicha obligación corresponden a las oficinas mantenidas por la Compañía para el área Administrativa.

(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen es como sigue:

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Comerciales:		
Proveedores locales (1)	US\$ 20.706.828	79.092
Provisiones (1)	12.176.599	-
Acuerdo de servicio de pago (2)	9.392.399	-
Proveedores del exterior	<u>1.850</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 42.277.676</u>	<u>79.092</u>
Otras cuentas por pagar :		
Tarjeta de crédito	US\$ 4.732	-
Empleados	<u>1.190</u>	<u>-</u>
	<u>5.922</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 42.283.598</u>	<u>79.092</u>

(1) Constituyen saldos y provisiones principalmente por compra de bienes y servicios destinados para el contrato con Petroamazonas EP. Un resumen de los saldos y provisiones por actividad es como sigue:

<u>Actividad</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Provisiones</u>	<u>2019</u>
Completación y perforación	US\$ 18.354.529	10.217.274	28.571.803
Facilidades	1.628.914	1.959.325	3.588.239
Costos y Gastos	676.019	-	676.019
Movilización	<u>47.366</u>	<u>-</u>	<u>47.366</u>
	<u>US\$ 20.706.828</u>	<u>12.176.599</u>	<u>32.883.427</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a un Acuerdo de servicio de Pago con Proveedores a través del Citibank, N.A. Sucursal Ecuador bajo la descripción CHANNEL SUPPLIER FINANCE.

(14) Obligaciones Laborales Acumuladas

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	25.674	27.561
Participación trabajadores	20	59.867	-
IESS		61.854	29.395
Total	US\$	<u>147.395</u>	<u>56.956</u>

(15) Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios a empleados a largo plazo se forman como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal (a)	US\$	9.356	-
Bonificación por desahucio (b)		<u>24.027</u>	<u>3.875</u>
Total	US\$	<u>33.383</u>	<u>3.875</u>

a) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

b) Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El análisis de sensibilidad puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros. Una evaluación del análisis de sensibilidad, es como sigue:

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación Patronal	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento +1,0%	US\$	7.462	22.973
Tasa de descuento -1,0%		11.756	25.233
Incremento salarial +1,0%		11.689	25.307
Incremento salarial -1,0%		7.474	22.896
	US\$	<u>38.381</u>	<u>96.409</u>

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%
Tasa de descuento	8,29%	8,23%
Tasa esperada del incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de rotación	<u>16,32%</u>	<u>17,13%</u>

(16) Obligaciones por Arrendamiento

Las obligaciones por arrendamiento son pagaderos como sigue:

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interes 2019	Ajustes	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
Menores a 1 año	US\$ 74.403	37.467	(3.025)	33.911
Mayores a 1 año	595.226	160.237	(19.620)	415.369
Total Obligación por arrendamiento	US\$ <u>669.629</u>	<u>197.704</u>	<u>(22.645)</u>	<u>449.280</u>

(17) Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos corrientes

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario del Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	3.781.814	34.104
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA		59.733	-
Crédito tributario de Impuesto a la Renta		14.222	-
	US\$	<u>3.855.769</u>	<u>34.104</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones	US\$	2.297	441
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		351.745	1.655
	US\$	<u>354.042</u>	<u>2.096</u>

Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación a trabajadores		US\$ 399.114	(87.164)
Menos participación de los empleados	14	<u>(59.867)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta		339.247	(87.164)
Menos deducciones (1)		(2.031.131)	
Más gastos no deducibles (2)		<u>605.261</u>	<u>2.394</u>
Pérdida tributaria (3)	US\$	<u>(1.086.623)</u>	<u>(84.770)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US\$1.997.794 correspondiente al incremento neto de empleados, relacionado al personal asignado al contrato de Petroamazonas EP.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US\$370.295 por amortización de inversiones de producción y US\$193.431 por interés cancelados a Compañías relacionadas.
- (3) Amortización de pérdidas tributarias - Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1.171.393.

Activos por Impuesto Diferido

Un movimiento del Activos por Impuesto diferido, es como sigue:

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldo al 1/1/2019	Reconocidos en resultados	Saldo neto al 31/12/2019
Pérdidas tributarias (1)	US\$	21.192	271.656	292.848
Obligación por beneficios definidos		-	4.742	4.742
Amortización de inversiones		-	92.574	92.574
	US\$	<u>21.192</u>	<u>368.972</u>	<u>390.164</u>

- (1) De acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades pueden compensar las pérdidas tributarias determinadas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieran en los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció el activo por impuesto diferido por la pérdida tributaria remanente del año 2019 que expiran en el año 2024, debido a que es probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar los beneficios del mismo.

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del año 2018 y 2019.

Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, por un monto acumulado superior a las US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019, las transacciones con partes relacionadas ascienden a US\$9.391.947, y debido a que estas superan los US\$3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; sin embargo, está exenta de la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia del 2019; sin embargo, la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado por sus asesores, para las transacciones del 2019, han concluido que no se presentara un potencial ajuste, el cual contempla la exclusión de eventos extraordinarios suscitados en el año, las cuales cuentan con el sustento técnico pertinente

(18) Patrimonio

Capital Social

Durante el año 2019 se celebraron ciertas Junta de Accionistas, para fortalecer el capital de la Compañía, un resumen de dichas Juntas, es como sigue:

- Mediante Acta de Junta de accionistas de fecha 7 de marzo de 2019, se aprobó la capitalización de US\$2.222 del Accionista Mistral Energy, LLC. que se mantenía registrado en la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones.

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Mediante Acta de Junta de accionistas de fecha 28 de mayo de 2019, se aprobó el aumento de capital en US\$22.200 a través de compensación de créditos por parte del accionista Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L..
- Mediante Acta de Junta de accionista de fecha 14 de noviembre de 2019, se aprobó el aumento de capital en US\$6.700.000, asignados de la siguiente forma: US\$6.624.017 a través de compensación de créditos con Compañías relacionadas y US\$75.983 a través de depósito en cuenta por parte del Accionista Mistral Energy, LLC.

Debido a lo mencionado en el resumen anterior, el capital social de la Compañía se compone de 6.774.422 de participaciones de un dólar (US\$1) cada una. Su composición por el año terminados al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

<u>Socios</u>	<u>País</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L.	España	6.609.350	97,997%
Mistral Energy, LLC.	Estados Unidos de America	134.872	2,000%
Cobra Instalaciones y Servicios S.A.	España	200	0,003%
		6.744.422	100%

Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a los resultados actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(19) Ingresos Ordinarios

a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos por la prestación de servicios específicos integrados con financiamiento propio para la ejecución de actividades de perforación y completación de pozos, reactivación de pozos cerrados; y construcción y ampliación de facilidades requeridas.

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	US\$ <u>5.810.976</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre		
Mercados geográficos primarios - Región Amazonica		
Cuyabeno	US\$ 3.085.125	-
Sansahuari	2.725.851	-
	<u>US\$ 5.810.976</u>	<u>-</u>

c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar y cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales y anticipos	8	US\$ 5.373.891	-
Cuentas por pagar comerciales	13	US\$ 42.277.676	79.092

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio al cliente.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Actividades Comprometidas

(a) Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

Se definen como el conjunto de trabajos y servicios específicos para la ejecución de actividades comprometidas (Plan de Actividades Comprometidas), así como las Actividades Contingentes que eventualmente se incluyan en los respectivos Planes de Actividades Contingentes que se acuerden durante el plazo de vigencia de los contratos. El plan de actividades comprometidas incluye principalmente las siguientes actividades:

- Perforación de pozos desarrollo incluyendo la completación, reactivación de pozos cerrados
- Construcción de facilidades requeridas

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, debido a la naturaleza del riesgo involucrado en el contrato únicamente existe compromiso para el cumplimiento de las actividades establecidas en el acuerdo contractual, con el objeto de incrementar producción de cada campo.

Los contratos de servicios integrados que maneja la Compañía, son de naturaleza a largo plazo y requieren el desarrollo de un yacimiento petrolífero completo en un período de tiempo determinado. De conformidad con el contrato, la Compañía considera que la producción de petróleo que obtenga Petroamazonas EP por consecuencia de los servicios prestados por la Compañía, representa razonablemente el desempeño de la Compañía hacia la satisfacción completa de la obligación de desempeño

(b) Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Compañía tiene derecho a una contraprestación por sus actividades comprometidas de acuerdo con el acuerdo contractual y considera que la Compañía está mejorando el activo (es decir, la capacidad de producción de petróleo de los pozos) que controla Petroamazonas, los servicios que brinda la Compañía se satisfacen a lo largo del tiempo y por lo tanto, el ingreso se reconocerá conforme la cantidad de producción de petróleo crudo que efectivamente se produjere en el área de actividades de forma mensual.

Es importante mencionar que la Compañía no factura individualmente por pozo, la facturación se efectúa por todo el campo es decir por la producción diaria real atribuible al trabajo efectuado.

El Contrato determina el ingreso de la contratista. El cual establece que, como contraprestación por los servicios principales, la contratista tendrá derecho a percibir de Petroamazonas EP, por cada mes durante el plazo de vigencia, una suma igual a: La tarifa de actividades comprometidas, multiplicado por la cantidad de barriles de petróleo crudo que se hubieren producido en el área de actividades en el mes inmediato anterior, medidos en los medidores de producción, que deban ser considerados Producción por Actividades Comprometidas.

Actividades Suplementarias

(a) Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

Se definen como el conjunto de trabajos de intervención de pozos (pulling). La prestación de estos servicios en si representan razonablemente el desempeño de la obligación de la Compañía y su cumplimiento está ligado directamente con la culminación del servicio.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Como contraprestación por servicios suplementarios, la contratista tendrá derecho a percibir de Petroamazonas EP, por cada mes durante el plazo de vigencia, el precio del servicio suplementario que corresponda a los servicios suplementarios efectivamente prestados, y recibidos a satisfacción de Petroamazonas EP, en dicho mes.

(20) Beneficios Empleados

Un resumen es como sigue:

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1.985.273	38.400
Aportes a la seguridad social	247.771	4.666
Beneficios sociales	190.833	3.514
Participación trabajadores	59.867	
Bonificaciones	46.582	-
Capacitación de personal	25.766	-
Indemnizaciones laborales	24.441	-
Jubilación patronal e indemnización para desahucio	19.584	794
Otros beneficios	13.807	524
Vacaciones	5.375	1.600
	<u>US\$ 2.619.299</u>	<u>49.498</u>

(21) Depreciación y Amortización

Un resumen es como sigue:

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Depreciación de propiedades y equipo	US\$ 50.106	801
Amortización de Intangibles	166.550	-
Amortización de otros activos	370.295	-
Arrendamiento NIIF 16	48.543	-
Otros	(16)	
	<u>US\$ 635.478</u>	<u>801</u>

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Intereses por préstamos		
Cobra Instalaciones y Servicios		
Internacional S.L.	US\$ 190.589	-
Cobra Perú S.A.	23	-
	<u>US\$ 190.612</u>	<u>-</u>
Préstamos recibidos		
Cobra Instalaciones y Servicios		
Internacional S.L.	US\$ 8.995.673	490.000
Mistral Energy, LLC	-	56.667
Cobra Perú S.A.	40.000	-
	<u>US\$ 9.035.673</u>	<u>546.667</u>
Otros Pasivos		
Provisiones servicios administrativos		
Cobra Instalaciones y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	US\$ 135.935	-
Cobra Perú S.A. - Sucursal Ecuador	29.728	-
	<u>US\$ 165.663</u>	<u>-</u>

b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos de cuentas por pagar con partes relacionadas:

	<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar - Anticipos:		
Cobra Perú S.A. (1)	US\$ <u>10.000</u>	<u>-</u>
Préstamos		
Cobra Instalaciones y Servicios		
Internacional S.L. (2)	US\$ 3.067.653	490.000
Mistral Energy, LLC.	-	56.667
	<u>US\$ 3.067.653</u>	<u>546.667</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de otras cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no devengan ni causan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento definida.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a préstamos para capital de trabajo de su Accionista con un plazo de 360 días a una tasa de interés del 2,25% + Libro mensual.

(Continúa)

CUYABENOPETRO S. A.
(Una subsidiaria de Cobra Instalaciones y Servicios Internacional S.L. España)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales, se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	(No Auditado) <u>2018</u>
Sueldos	US\$	354.222	-
Bonificación		<u>6.380</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u><u>360.602</u></u>	<u><u>-</u></u>

(23) Conciliación de los Pasivos que surgen de las Actividades de Financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, es como sigue:

<u>Actividades de financiamiento</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2018</u>	Flujos de efectivo		Movimientos distintos al efectivo		Saldo al 31 de diciembre de <u>2019</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Capitalización</u>	<u>Ajustes</u>	
		Nota 22		Nota 18		
Préstamos de socios y total US\$	<u>546.667</u>	<u>9.035.673</u>	<u>(40.000)</u>	<u>(6.646.217)</u>	<u>171.530</u>	<u>3.067.653</u>

(24) Garantías

La Compañía a través de su accionista Cobra Instalaciones y Servicios Internacionales S. L. mantiene una carta de crédito "Stand by" por US\$18.480.000 para garantizar el pago a sus proveedores a través del Acuerdo de Servicio de Pago mantenido con el Citibank N.A. Sucursal Ecuador (Ver Nota 12)

(25) Eventos subsecuentes

Tal como se menciona en la Nota 1, en cuanto a la situación de emergencia sanitaria que atraviesa el país por COVID-19, 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 gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos.

(26) Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros de Cuyabenopetro S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración y serán aprobados de manera definitiva en Junta de socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.