



# CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A. (SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACIÓN

## ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

## INDICE

|                                              |
|----------------------------------------------|
| Informe de los auditores independientes      |
| Estado de situación financiera               |
| Estado de resultados integrales              |
| Estado de cambios en el patrimonio           |
| Estado de flujos de efectivo                 |
| Notas explicativas a los estados financieros |



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación

Quito, 12 de agosto de 2020

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación, en adelante (la “Sucursal”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación al 31 de diciembre de 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Párrafo de énfasis - liquidación

Llamamos la atención acerca de lo mencionado en la Nota 1.2 a los estados financieros en lo referente a que la Sucursal al 31 de diciembre del 2019 presenta resultados acumulados negativos que ascienden a US\$139,133, con lo cual, bajo la normativa legal de Ecuador, la Sucursal presentaría los elementos para

*#SomosTuAliado*

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330



Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación  
Quito, 12 de agosto de 2020

entrar en causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una compañía extranjera que tenga sucursal en el Ecuador genera pérdidas acumuladas que exceden a más del 50% del capital suscrito. En el 2019 por aprobación de su Casa Matriz, la Sucursal procedió a compensar las pérdidas acumuladas con las cuentas por pagar a ella y adicionalmente obtuvo todas las aprobaciones respectivas para avanzar con su proceso de liquidación como entidad operativa en Ecuador, lo cual se espera terminar en el 2020. Por ende, estos estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables para una entidad en liquidación.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,



Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) – En Liquidación  
Quito, 12 de agosto de 2020

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

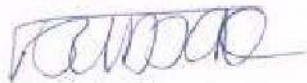
David Arroyo  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-6099

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.**  
**(SUCURSAL ECUADOR) - EN LIQUIDACION**

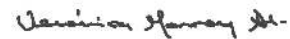
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                     | <u>Nota</u> | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                      |             |                         |                         |
| <b>Activos corrientes</b>           |             |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5           | 1,193,846               | 1,380,759               |
| Otros activos                       |             | <u>19,978</u>           | <u>19,978</u>           |
| <b>Total activos corrientes</b>     |             | <u>1,213,824</u>        | <u>1,400,737</u>        |
| <b>Total activos</b>                |             | <u><u>1,213,824</u></u> | <u><u>1,400,737</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
José Luis Bruzzzone Dávalos  
Apoderado



\_\_\_\_\_  
Verónica Monroy  
Contadora

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) - EN LIQUIDACION**

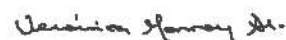
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | <u>Nota</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>         |
|--------------------------------------------|-------------|------------------|---------------------|
| <b>PASIVOS</b>                             |             |                  |                     |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |             |                  |                     |
| Proveedores                                |             | 3,446            | 5,995               |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6           | 1,329,965        | 25,922,733          |
| Provisiones                                | 7           | 13,573           | 46,781              |
| Impuestos por pagar                        |             | 1,663            | 1,710               |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |             | <u>1,348,647</u> | <u>25,977,219</u>   |
| <b>Total pasivos</b>                       |             | <u>1,348,647</u> | <u>25,977,219</u>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |             |                  |                     |
| Capital social                             |             | 4,310            | 4,310               |
| Resultados acumulados                      |             | <u>(139,133)</u> | <u>(24,580,792)</u> |
| <b>Total patrimonio</b>                    |             | <u>(134,823)</u> | <u>(24,576,482)</u> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |             | <u>1,213,824</u> | <u>1,400,737</u>    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
José Luis Bruzzone Dávalos  
Apoderado



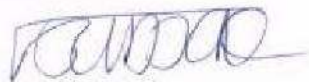
\_\_\_\_\_  
Verónica Monroy  
Contadora

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) - EN LIQUIDACION**

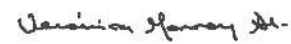
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                           | <u>Nota</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>         |
|-------------------------------------------|-------------|------------------|---------------------|
| Gastos administrativos                    | 8           | <u>(135,137)</u> | <u>(616,791)</u>    |
| Pérdida operacional                       |             | (135,137)        | (616,791)           |
| Participación laboral de años anteriores  | 11          | -                | (1,217,160)         |
| Gastos financieros, neto                  |             | (3,996)          | (8,006)             |
| Otros egresos, neto                       | 12          | <u>-</u>         | <u>(31,820,554)</u> |
| Pérdida neta y resultado integral del año |             | <u>(139,133)</u> | <u>(33,662,511)</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
José Luis Bruzzone Dávalos  
Apoderado



\_\_\_\_\_  
Verónica Monroy  
Contadora

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                           | Capital<br>asignado | Resultados acumulados                 |                              |                                   | Resultados   | Total        |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                                                           |                     | Reserva por aporte<br>a fondo perdido | Reinversión de<br>utilidades | Por aplicación<br>inicial de NIIF |              |              |
| SalDOS al 1 de enero de 2018                              | 4,310               | -                                     | 10,262,804                   | 14,402,684                        | (15,583,769) | 9,086,029    |
| Pérdida neta y resultado integral del año                 | -                   | -                                     | -                            | -                                 | (33,662,511) | (33,662,511) |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2018                         | 4,310               | -                                     | 10,262,804                   | 14,402,684                        | (49,246,280) | (24,576,482) |
| Compensación de cuentas patrimoniales                     | -                   | -                                     | (10,262,804)                 | (14,402,684)                      | 24,665,488   | -            |
| Aporte a fondo perdido (Véase Nota 1)                     | -                   | 24,580,792                            | -                            | -                                 | -            | 24,580,792   |
| Compensación de aporte de fondo perdido<br>(Véase Nota 1) | -                   | (24,580,792)                          | -                            | -                                 | 24,580,792   | -            |
| Pérdida neta y resultado integral del año                 | -                   | -                                     | -                            | -                                 | (139,133)    | (139,133)    |
| SalDOS al 31 de diciembre de 2019                         | 4,310               | -                                     | -                            | -                                 | (139,133)    | (134,823)    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



José Luis Bruzzone Dávalos  
Apoderado



Verónica Monroy  
Contadora

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                      | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u>  |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>           |             |             |              |
| Pérdida neta y resultado integral del año                            |             | (139,133)   | (33,662,511) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:   |             |             |              |
| Provisión contingente                                                |             | -           | (12,758,639) |
|                                                                      |             | (139,133)   | (46,421,150) |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                  |             |             |              |
| Otras cuentas por cobrar                                             |             | -           | 32,252,863   |
| Otros activos                                                        |             | -           | (19,013)     |
| Proveedores                                                          |             | (2,549)     | (703,527)    |
| Provisiones                                                          |             | (33,208)    | (281,024)    |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas                             |             | (11,976)    | 15,079,606   |
| Impuestos por pagar                                                  |             | (47)        | (2,196)      |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación              |             | (186,913)   | (94,441)     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>      |             |             |              |
| Fondos recibidos de Casa Matriz                                      |             | -           | 471,681      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento         |             | -           | 471,681      |
| (Disminución) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo |             | (186,913)   | 377,240      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                |             | 1,380,759   | 1,003,519    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                 | 5           | 1,193,846   | 1,380,759    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



José Luis Bruzzzone Dávalos  
Apoderado



Verónica Monroy  
Contadora

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Cayman International Exploration Company S. A. (Sucursal Ecuador) era una Sucursal de Cayman International Exploration Company S. A. compañía extranjera domiciliada en Panamá y su domicilio es en la ciudad de Quito - Ecuador.

El objeto social de la Sucursal es principalmente la exploración y explotación, operación, rehabilitación y mantenimiento de campos petroleros, actividad que ejercía a través del Consorcio Petrolero Bloque 18.

Con fecha 3 de junio del 2019, la Sucursal fue notificada por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-0004452 (en adelante, “Resolución”), en la que: (i) se revocó el permiso de operación de la Sucursal, (que fue otorgado el 16 de octubre de 1997), como paso previo al inicio del proceso liquidatorio, (ii) se dispuso que el Apoderado y Representante Legal de la Sucursal inicie el proceso de liquidación, (iii) se dispuso que la Resolución se publique por una sola vez en el sitio web institucional de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, a fin de convocar a los acreedores de la Sucursal para que en el término de 60 días desde la emisión de la resolución presenten documentos que justifiquen sus acreencias, (iv) se dispuso que una vez publicada la Resolución, el Registro Mercantil correspondiente la inscriba en sus registros y, que el Notario a cargo de la protocolización de los documentos de domiciliación de la Sucursal anote que se ha revocado el permiso de operación concedido, información que posteriormente debe ser enviada a la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros mediante y, (v) se dispuso que con la ejecución de las antes mencionadas formalidades, la Sucursal tome la denominación de “en liquidación.” La Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 13 de junio de 2019. En base a la Resolución y a los procesos ejecutados a la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Sucursal ha estimado culminar su proceso de liquidación en el 2020.

**1.1 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización y aprobación definitiva del Representante Legal con fecha 22 de julio de 2020.

**Operaciones en el Bloque 18**

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No.NAC-DGER2005-0437, publicada en el Registro Oficial No. 110 del 23 de septiembre de 2005, se normaron los procedimientos para el cumplimiento de las normas tributarias que a partir del ejercicio fiscal 2006 debían aplicar los Consorcios que mantienen contratos para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos. Esta resolución (derogada el 28 de diciembre de 2009 debido a que lo esencial ha sido incorporado en la normativa tributaria) estableció que los consorcios o asociaciones son sujetos pasivos de obligaciones tributarias distintos a sus socios o asociados. En cumplimiento de estas disposiciones y mediante Acuerdo Ministerial No. 021, del 30 de marzo de 2006, el Ministerio de Energía y Minas (actualmente Ministerio de Recursos Naturales no Renovables), autorizó la conformación del Consorcio Bloque 18, en el cual la Sucursal fue socia con el 18% hasta el 2018.

El Ministerio de Energía y Minas del Ecuador (actualmente, Ministerio de Recursos Naturales no Renovables), mediante Acuerdo Ministerial No. 142, de fecha 9 de abril de 2001, aprobó que Ecuadortlc

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

S.A. sea la operadora en el Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque 18; y el 14 de noviembre de 2002 se firmó el Convenio de Operación Conjunta, en el que se nombró a Ecuadortlc S.A. oficialmente como operador del Bloque 18.

**Contrato de participación - Bloque 18**

El 19 de diciembre de 1995, el Consorcio (originalmente Amoco Ecuador B.V., el cual mediante varias operaciones cedió sus derechos a las compañías que integran el Consorcio), firmó un Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque 18 ubicado en la Región Amazónica del Ecuador en un área de 200,000 hectáreas.

El Ministerio de Energía y Minas (actualmente Ministerio de Recursos Naturales no Renovables), mediante acuerdo Ministerial 379 del 5 de agosto de 2002, aprobó los términos del Convenio de Explotación Unificada del Campo Unificado Palo Azul. El 18 de diciembre de 2002, se aprobó el Plan de desarrollo del yacimiento común Hollín del Campo Palo Azul, dando inicio al período de explotación, el cual tenía una duración de 20 años.

Hasta el 27 de octubre de 2008 Ecuadortlc S.A. mantenía un 70% de participación en el Consorcio; porcentaje que se fijó posterior a la cesión de derechos y obligaciones que hicieran Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) y Petromanabí S.A. a favor de la Sucursal, la cual fue autorizada por el Ministerio de Energía del Ecuador (actualmente Ministerio de Recursos Naturales no Renovables) con fecha 9 de abril de 2010.

El 27 de octubre de 2008, mediante Escritura Pública se celebró el "Contrato de Cesión de Derechos y Obligaciones", mediante el cual Ecuadortlc S.A. cedió y transfirió a Teikoku Oil Ecuador (Sucursal Ecuador), el cuarenta por ciento (40%), de los derechos y obligaciones que tiene en el Contrato para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo del Bloque 18 y el Convenio de Operación de Explotación Unificada del Yacimiento Común Hollín del Campo Palo Azul. Posterior a esta transferencia, las participaciones en el Consorcio quedaron de la siguiente manera:

|                                                                  | <u>Participación</u> |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Teikoku Oil Ecuador - Sucursal Ecuador                           | 40%                  |
| Ecuadortlc S.A.                                                  | 30%                  |
| Cayman International Exploration Company S.A. - Sucursal Ecuador | 18%                  |
| Petromanabí S.A.                                                 | 12%                  |

Con fecha 31 de octubre de 2008, se suscribieron los Contratos Modificatorios al Contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el Bloque 18 del mapa catastral Petrolero Ecuatoriano y el Convenio Modificatorio al Convenio Operacional de Explotación Unificada del Yacimiento Común Hollín en el Campo Palo Azul. Estos convenios fueron suscritos entre Ecuadortlc S.A., Cayman International Exploration Company S.A., Petromanabí S.A., Teikoku Oil Ecuador (Sucursal Ecuador) y la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador (actualmente Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador).

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**Terminación del contrato**

Con fecha 27 de julio de 2010, se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley de Hidrocarburos, que estableció, entre otras cosas, la obligatoriedad de migrar a una nueva modalidad contractual antes del 24 de noviembre del 2010.

Como resultado del proceso de negociación antes mencionado, el Consorcio Bloque 18 decidió no aceptar la propuesta final recibida del Estado Ecuatoriano para migrar a Contratos de Servicios en el Bloque 18 y en el Campo Unificado Palo Azul. En consecuencia, mediante Resolución No. 285 de fecha 25 de noviembre de 2010, la Secretaría de Hidrocarburos notificó a Ecuadortlc S.A. la terminación del Contrato y Convenio antes indicados y encargó a Petroamazonas EP el inicio y desarrollo del proceso de transición operacional; entidad que asumió a partir del 26 de noviembre de 2010 la operación del bloque 18.

De acuerdo con lo estipulado en la cláusula novena del Contrato y Convenio modificatorios, el Estado Ecuatoriano deberá indemnizar a la contratista por un valor equivalente a las inversiones no amortizadas al cierre de cada ejercicio económico actualizadas a una tasa de interés anual apropiada para este tipo de proyectos en Ecuador, estableciéndose un plazo para que el Consorcio Bloque 18 y el Estado Ecuatoriano de común acuerdo determinen el valor de la liquidación del contrato.

El 18 de marzo de 2011, la Secretaría de Hidrocarburos, mediante Oficio No. 626, informó al Consorcio Bloque 18 que se encontraba analizando y estructurando un marco normativo para determinar la liquidación de los contratos. Con fecha 11 de abril de 2011 el Consorcio Bloque 18, operadora del Consorcio, respondió este oficio rechazando sus términos por no adecuarse al procedimiento para la determinación del valor de liquidación establecido por las propias partes en los Contratos Modificatorios, el cual no puede ser modificado unilateralmente. En este sentido, el Consorcio Bloque 18 comunicó a la Secretaría de Hidrocarburos que continuará dando curso al procedimiento contractual.

Con fecha 8 de diciembre de 2011, Ecuadortlc S.A. notificó al Estado Ecuatoriano la existencia de una controversia bajo los términos del Tratado para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones suscrito entre la República Argentina y la República del Ecuador. Ello implica la apertura de un período de negociaciones previo al inicio de un posible arbitraje.

Con fecha 21 de junio de 2013, no habiendo alcanzado un acuerdo con el Estado Ecuatoriano, Ecuadortlc S.A., Cayman International Exploration Company y Teikoku Oil Ecuador, (miembros del Consorcio Petrolero Bloque 18), presentaron ante el Estado Ecuatoriano, una carta de notificación de controversias, en los términos de los Contratos Modificatorios manifestando su decisión de someter dicha controversia a un arbitraje internacional, de conformidad con el Reglamento de Arbitraje de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional.

Posteriormente, el 26 de febrero de 2014, Ecuadortlc S.A., Cayman International Exploration Company S.A. y Teikoku Oil Ecuador, siguiendo el proceso citado, presentaron una Notificación de Arbitraje ante la República del Ecuador, la Secretaría de Hidrocarburos y EP Petroecuador. De conformidad con el Reglamento de Arbitraje de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional, los árbitros de las partes han sido designados.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

Siguiendo con el proceso, con fecha 6 de noviembre de 2014 la Corte Permanente de Arbitraje designó al Presidente del Tribunal Arbitral. Con fecha 26 de marzo de 2015 el Tribunal Arbitral emitió el Acta de Constitución y la orden Procesal No.1. El 24 de agosto de 2015 los demandados (Secretaría de Hidrocarburos y EP Petroecuador) presentaron una solicitud de bifurcación del procedimiento arbitral y con fecha 14 de septiembre de 2015, los demandantes (Cayman International Exploration Company S.A. y Teikoku Oil Ecuador) respondieron a la solicitud de bifurcación del procedimiento arbitral y desistieron de sus reclamos contra la Secretaría de Hidrocarburos, quedando la República del Ecuador y EP Petroecuador como únicos demandados. Con fecha 13 de octubre de 2015 el Tribunal Arbitral emitió la Orden Procesal No.2, en la cual rechazó la solicitud de bifurcación de los demandados.

Con fecha 27 de septiembre de 2017, los demandados presentaron su escrito de réplica, solicitando que los demandantes constituyan una cuenta de garantía en el Ecuador para el pago de deudas tributarias relativas a juicios en curso. La audiencia final de arbitraje se realizó entre los días 24 y 28 de enero de 2017. El 31 de marzo de 2017 presentaron su primer escrito de Post-Audiencia, el 5 de mayo de 2017 las partes presentaron su segundo escrito Post-Audiencia, el 29 de mayo de 2017 las partes presentaron sus resúmenes de costos.

Con fecha 16 de enero de 2018, el Tribunal emitió el Laudo en el cual determinó el valor de liquidación para los Socios Demandantes; para Cayman International Exploration Company S.A. correspondió US\$105 millones en función a su participación en el Consorcio Petrolero Bloque 18. Si bien las partes se encontraban habilitadas para interponer un recurso de nulidad ante los tribunales de la Ciudad de Santiago de Chile dentro de los tres meses de notificado el fallo, con fecha 19 de marzo de 2018, la República de Ecuador y los Socios Demandantes celebraron un acuerdo (el “Acuerdo”) mediante el cual no solicitarán la cobranza del Laudo, a cambio de una indemnización por daño emergente por un total de US\$318.7 millones.

Específicamente para Cayman International Exploration Company S.A. la indemnización se fijó en US\$96.9 millones a ser liquidados de la siguiente manera: sobre los reclamos fiscales y laborales que se encuentran en litigio se dedujeron US\$13.9 millones de glosas al Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) y al Ministerio de Relaciones Laborales por concepto de Participación Laboral, la Sucursal deberá presentar el desistimiento o liberación de los juicios y este monto deberá ser deducido de la indemnización, (ii) la República del Ecuador pagará US\$59.7 millones en tres cuotas en los meses de marzo, abril y mayo, más los intereses que se generen en el tiempo de pago a partir de la firma del acuerdo y (iii) US\$23.2 millones correspondientes al paquete accionario equivalente al 28% del capital social de Cayman International Exploration Company S.A., registrado a nombre de Petromanabí S.A., establecida en Panamá, que pasan a ser recursos de la Agencia de Garantía de Depósitos AGD y fueron retenidos por el Estado Ecuatoriano.

Por lo tanto, en la fecha de suscripción del acuerdo, la Casa Matriz recibió US\$18.7 millones correspondiente a la primera cuota acordada y con fecha 2 de abril se canceló US\$18.7 millones de la segunda cuota comprometida con la República del Ecuador. Con fecha 3 de mayo de 2018, la Sociedad ha desistido o liberado los juicios impuestos ante el SRI (sin reconocer hechos y derechos), acción requerida con anterioridad al cobro de la última cuota por US\$22.2 millones comprometidos el 30 de mayo de 2018, momento en el cual el Estado Ecuatoriano procedió a efectuar la retención para cancelar las deudas tributarias.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

Asimismo, la República de Ecuador ha declarado y reconocido en el Acuerdo (i) el acuerdo es totalmente válido y vinculante para la República de Ecuador, (ii) que cualquier incumplimiento de pago de la República de Ecuador bajo el Acuerdo permitirá a los Socios Demandantes la ejecución plena del Laudo Final y (iii) que no quedan obligaciones pendientes de cumplimiento en relación a la operación y explotación del Bloque 18 por parte de los Socios Demandantes.

En la actualidad, la Sucursal está iniciando un proceso de cancelación de sus operaciones en el país, mientras tanto mantiene operaciones mínimas administrativas.

**Acuerdo de Socios**

Con fecha 15 de marzo de 2018, Cayman International Exploration Company S.A. acuerda con Ecuador TLC S.A., la liberación de la obligación de realizar aportes al Consorcio Petrolero Bloque 18, para cubrir cualquier "cash call" relacionado con las gestiones necesarias para el cumplimiento de las obligaciones contractuales; a partir de la vigencia de este acuerdo, la Sucursal dejó de reconocer los gastos provenientes del Consorcio Petrolero Bloque 18.

Al 31 de diciembre de 2018, considerando la cláusula 4.1 del Acuerdo de Operación Conjunta (AOC), el Consorcio efectuó la baja contable de los activos sujetos a compensación y otros activos y pasivos con cargo a resultados, y por lo tanto los socios han procedido de la misma forma. Ver adicionalmente, Nota 11.

**1.2 Situación Financiera – Empresa en liquidación**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal no mantiene contratos de exploración y explotación de hidrocarburos, Por lo mencionado, la Sucursal al 31 de diciembre del 2019 presenta resultados acumulados negativos que ascienden a US\$139,133, con lo cual, bajo la normativa legal de Ecuador, la Sucursal presentaría los elementos para entrar en causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una compañía extranjera que tenga sucursal en el Ecuador genera pérdidas acumuladas que exceden a más del 50% del capital suscrito .

El 19 de diciembre del 2019, a través del Apoderado de la Sucursal, su Casa Matriz "Cayman International Exploration Company" instruyó a la Sucursal a realizar lo siguiente: (i) compensar las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2018 por un valor de US\$49,246,280 con la suma de la reserva de "adopción NIIF por primera vez" con un valor de US\$14,402,684 y de la cuenta "reversión de utilidades" por US\$10,262,804, y (ii) del valor remanente de la compensación antes mencionada (US\$24,580,792) se compense el valor mediante un "Aporte a fondo perdido" con el pasivo adeudado a su Casa Matriz. Por ende, al efectuar esta segunda compensación, el pasivo que la Sucursal mantiene con su Casa Matriz se reclasificó a la cuenta "Reserva de aporte a Fondo Perdido" y posteriormente dicho valor fue compensando con la cuenta "Pérdidas acumuladas" de la Sucursal. De esta forma el saldo de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2018 fueron compensadas en su totalidad.

Adicionalmente, la Sucursal obtuvo todas las aprobaciones respectivas para avanzar con su proceso de liquidación como entidad operativa en Ecuador, el cual se espera terminarlo en el 2020. Razón por la cual, los estos estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables para una entidad en liquidación.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) fueron preparados sobre bases contables aplicables para una entidad en liquidación.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**2.1.1 Nuevas normas y modificaciones**

*Adoptadas por la Sucursal*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

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

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

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

## **2.2 Reconocimiento de la participación en operaciones conjuntas**

Los estados financieros incluyen los saldos línea por línea de activos, pasivos y resultados de la operación conjunta que están registrados de acuerdo a la participación proporcional que mantiene la Sucursal en el Consorcio Petrolero Bloque 18, según los convenios celebrados en la creación del mismo y las transacciones propias de la Sucursal. Para la determinación de la participación en el Consorcio, se han considerado los últimos estados financieros disponibles al cierre del período, considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible.

## **2.3 Clasificación de saldos de 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 de la operación de la Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

## **2.4 Traducción de moneda extranjera**

### *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos, y son usados por la Sucursal en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

**2.6 Activos y pasivos financieros**

**Activos financieros -**

**Clasificación**

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

*Medición*

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

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos.

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

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en gastos financieros, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en gastos financieros, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en gastos financieros, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sociedad sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sociedad comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

*Reconocimiento y baja de activos financieros -*

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

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

*Deterioro de activos financieros*

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sucursal aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

**Pasivos financieros -**

*Clasificación, reconocimiento y medición*

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

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

*Proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas*

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

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

**2.7 Provisiones**

La Sucursal registra provisiones cuando: (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

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

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

**2.8 Capital social**

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**2.9 Costos y gastos**

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

**2.10 Impuesto a la renta corriente**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada entidad y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

**3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

**a) Factores de riesgos financieros**

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

Las políticas de administración de riesgo de Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador) son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

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 que se enfrenta Cayman International Exploration Company S.A. (Sucursal Ecuador). En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de los instrumentos financieros:

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez comprende las dificultades de la Sucursal para cumplir con sus obligaciones, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

|                                            | <u>Menos de 1<br/>Año</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2019</u>          |                           |
| Proveedores                                | 3,446                     |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,329,965                 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2018</u>          |                           |
| Proveedores                                | 5,995                     |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 25,922,733                |

**b) Administración del riesgo de capital**

El objetivo de la Sucursal al administrar el capital era salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha. Sin embargo, el 10 de abril de 2019 la Sucursal inició el proceso de liquidación, por lo que se espera que culmine en el 2020.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**4.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

|                                                        | <u>Al 31 de diciembre de</u> |                   |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                                        | <u>2019</u>                  | <u>2018</u>       |
|                                                        | <u>Corriente</u>             | <u>Corriente</u>  |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                              |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 1,193,846                    | 1,380,759         |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>1,193,846</u>             | <u>1,380,759</u>  |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                              |                   |
| Proveedores                                            | 3,446                        | 5,995             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 1,329,965                    | 25,922,733        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>1,333,411</u>             | <u>25,928,728</u> |

**4.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

|                           | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja y bancos | <u>1,193,846</u> | <u>1,380,759</u> |

**6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con Casa Matriz:

|                                               |             |                |
|-----------------------------------------------|-------------|----------------|
| <u>Fondos recibidos</u>                       | <u>2019</u> | <u>2018</u>    |
| Cayman Internacional Exploration Company S.A. | <u>-</u>    | <u>471,681</u> |

Corresponde al efectivo enviado desde Casa Matriz como capital de trabajo para la operación de la Sucursal.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

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

| <u>Pasivos corrientes</u>                                   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>       |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Cayman Internacional Exploration Company S.A. (Casa Matriz) | <u>1,329,965</u> | <u>25,922,733</u> |

Este pasivo corresponde a efectivo recibido de Casa Matriz para financiar la operación en Ecuador, esta obligación puede ser exigida en cualquier momento y se liquidará con el cierre de las operaciones de la Sucursal.

**7. PROVISIONES**

Composición:

|                       | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Otras Provisiones (1) | <u>13,573</u> | <u>46,781</u> |

- (1) Corresponde a valores provisionados por asesoría legal, honorarios profesionales y contribución a la Superintendencia de Compañías.

**8. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

| <u>2019</u>        | <u>Cuentas</u>      |                |                |
|--------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                    | <u>Conсорciales</u> | <u>Propias</u> | <u>Total</u>   |
| Nómina             | -                   | -              | -              |
| Impuestos          | -                   | 18,036         | 18,036         |
| Honorarios         | -                   | 108,343        | 108,343        |
| Gastos de viaje    | -                   | -              | -              |
| Gastos financieros | -                   | -              | -              |
| Otros gastos       | -                   | 8,758          | 8,758          |
|                    | <u>-</u>            | <u>135,137</u> | <u>135,137</u> |

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

Al 2018, se dividió los gastos administrativos entre cuentas consorciales y cuentas propias debido a la participación de la Sucursal en el Consorcio Bloque 18:

| <b>2018</b>        | <b>Cuentas</b>      |                | <b>Total</b>   |
|--------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                    | <b>Conсорciales</b> | <b>Propias</b> |                |
| Nómina             | 33,768              | -              | 33,768         |
| Impuestos          | -                   | 174,347        | 174,347        |
| Honorarios         | -                   | 383,455        | 383,455        |
| Gastos de viaje    | -                   | 11,336         | 11,336         |
| Gastos financieros | -                   | 5,819          | 5,819          |
| Otros gastos       | -                   | 8,066          | 8,066          |
|                    | <u>33,768</u>       | <u>583,023</u> | <u>616,791</u> |

**9. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados - aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, La Sucursal compensó el saldo de la cuenta Resultados Adopción NIIF de US\$14,402,684 en el año 2019 con las pérdidas acumuladas generadas al 31 de diciembre de 2018.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la conciliación contable para efectos del Impuesto a la renta:

|                          | <b>2019</b>    | <b>2018</b>       |
|--------------------------|----------------|-------------------|
| Pérdida Contable         | 139,133        | 33,662,511        |
| Gastos no deducibles (1) | <u>2,355</u>   | <u>33,190,263</u> |
| Pérdida Tributaria       | <u>136,778</u> | <u>472,248</u>    |

- (1) En el 2018, se incluyen principalmente US\$33,081,036 de gastos consorciales reconocidos en su totalidad como no deducibles (ver Nota 11) así como otros montos menores por gastos de viaje y gastos no deducibles determinados por normativa local.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**Amortización de pérdidas tributarias**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Durante el año 2019, la sucursal generó pérdidas tributarias de US\$136,778 (2018 US\$472,248), las cuales no serán utilizadas ya que se espera que la Sucursal sea liquidada en el año 2020

**Impuesto a la renta del año 2002 a 2010 e Impuesto a los Ingresos Extraordinarios del año 2008 al 2010**

Según el “Acuerdo” firmado el 19 de marzo de 2018, el Ecuador realizó la retención de US\$152,064,182 para pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por cuenta del Consorcio Bloque 18 los valores correspondientes a los Reclamos del SRI por las Determinaciones tributarias de los periodos 2002 al 2010; y, US\$36,942,315 para pagar por cuenta del Consorcio y de las Compañías los valores correspondientes a la participación laboral que se produce una vez que las determinaciones tributarias de los ejercicios fiscales del 2002 al 2010 referidas se encuentran en firmes y ejecutoriadas. Este último pago se realizará a través del Ministerio de Trabajo. De estos valores, a la Sucursal le correspondió asumir US\$13,975,799 (US\$11,943,268 y US\$2,032,531); considerando que, en el 2016, la Sucursal ya registró un pasivo contingente por estos conceptos por US\$12,758,639, el valor remanente registrado en el estado de resultados del 2018 fue de US\$1,208,160.

**11. CONTINGENCIAS**

**Auditorías Efectuadas por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH  
(anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos)**

El Consorcio Petrolero Bloque 18, fue auditado por este organismo hasta el ejercicio fiscal 2010. La ARCH emitió los informes correspondientes de los exámenes especiales a las inversiones de producción, costos, gastos de producción, comercialización, transporte y almacenamiento. Las principales objeciones presentadas por la ARCH correspondieron al no reconocimiento del gasto de transporte, gastos financieros, ajuste de precios de referencia, entre otros.

El Consorcio presentó las correspondientes impugnaciones ante el Ministerio de Recursos Naturales No Renovables, el que únicamente se pronunció con relación a los años 2002 y 2004 ratificando las objeciones, por lo que el Consorcio presentó las respectivas demandas ante el Tribunal Contencioso Administrativo, las que fueron admitidas a trámite y cuya resolución se encontraba pendiente. En relación a las impugnaciones aún pendientes de resolución en vía administrativa es intención del Consorcio proceder con la correspondiente demanda judicial en caso de un resultado negativo.

De acuerdo con los asesores legales y la administración del Consorcio, no se tomará acción alguna sobre los procesos que se encuentran pendientes de resolver, en razón de la forma del “Acuerdo” con el cual se terminó el Contrato de Participación Enel Consorcio Petrolero Bloque 18.

**CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR) – EN LIQUIDACION**

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

---

**12. OTROS EGRESOS, NETO**

El siguiente es un resumen de las principales cuentas:

|                                               | <u>2019</u> | <u>2018</u>         |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Baja de Activos sujetos a compensación (1)    | -           | (32,110,840)        |
| Baja de cuentas por pagar EP Petroecuador (2) | -           | 327,805             |
| Baja de otras cuentas por cobrar y pagar.     | -           | (49,712)            |
| Otros gastos                                  | -           | 12,193              |
|                                               | <u>-</u>    | <u>(31,820,554)</u> |

(1) Corresponde a reverso de activos sujetos a compensación del Bloque 18. Ver Nota 1.

(2) Corresponde a reverso de provisiones del Consorcio Bloque 18 sobre gastos no efectuados del período 2017.

**13. EVENTOS POSTERIORES**

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria. Actualmente, la Sucursal ha iniciado el proceso para la liquidación de la misma debido a que no mantiene contratos vigentes para poder operar; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sucursal considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

\* \* \* \*