



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205
(593-2) 2468 186
(593-2) 2450 851

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PDVSA ECUADOR S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PDVSA Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Base para una Opinión Calificada

6. No nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad sobre si los saldos de inventarios y de pasivo por remediación ambiental, que mantiene registrado en sus estados financieros la asociada denominada Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, han sido determinados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a lo antes mencionado, no pudimos determinar, si algún ajuste podría ser necesario, en relación al valor registrado en la inversión en dicha asociada y a la participación en los resultados del año y a los resultados acumulados que deban ser reflejados en los estados financieros adjuntos.

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 6 de Base para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PDVSA Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

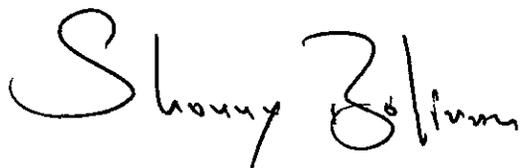
Énfasis en un Asunto

8. Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:
 - Como se indica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Refinería del Pacífico - CEM, la cual es una entidad en etapa de desarrollo. Actualmente, dicha asociada se encuentra analizando alternativas de financiamiento para lograr la viabilidad del proyecto e iniciar la etapa de construcción de la refinería.
 - En la nota 2 (c) a los estados financieros adjuntos, se menciona que la Compañía recibe el apoyo y soporte financiero de casa matriz para continuar las operaciones en Ecuador. Es opinión de la Administración que la casa matriz seguirá entregando el soporte financiero que la Compañía requiere para continuar las operaciones en Ecuador hasta que la Compañía logre generar suficientes ingresos para hacer frente a sus pasivos operacionales y compromisos de inversión.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

10 de septiembre de 2014



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

PDVSA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de PDV Andina S. A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Activos	Nota	2013	2012	2011	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2013	2012	2011
Activos no corrientes:						16			
Crédito tributario	12	US\$ 1.425.129	2.808.706	3.041.246	Capital social		US\$ 10.000	10.000	10.000
Propiedad, planta y equipos	13	2.850.006	2.926.562	2.812.664	Otras reservas		44.097.128	44.097.128	44.097.128
Intangibles		35.285	48.567	75.450	Resultados acumulados		30.871.355	(21.983.098)	(66.584.463)
Propiedades de inversión		90.885	80.623	85.463	Patrimonio neto		74.978.483	22.124.030	(22.477.335)
Inversiones en asociadas	14	424.041.665	349.956.872	240.954.094	Pasivos no Corrientes:				
Otros activos		66.046	62.546	51.274	Acreedores comerciales	18	757.705	757.705	757.705
Total activos no corrientes		428.509.016	355.883.896	247.020.191	Beneficios de empleados	17	230.062	115.287	62.878
Activos corrientes:					Impuesto a la renta diferido	20	-	-	28.840
Pagos anticipados		182.226	59.391	54.064	Total pasivos no corrientes		987.767	872.992	849.423
Inventarios		-	-	25.000	Pasivos Corrientes:				
Crédito tributario	12	2.090.489	1.713.924	561.965	Acreedores comerciales	18	386.943.118	358.356.196	277.045.285
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15	31.745.794	24.057.830	6.445.918	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	19	1.347.122	591.219	346.871
Efectivo y equivalentes de efectivo		3.493.556	780.414	2.050.833	Beneficios a los empleados	17	1.764.591	551.018	393.727
Total activos corrientes		37.512.065	26.611.559	9.137.780	Total pasivo corrientes		390.054.831	359.498.433	277.785.883
Total activos		US\$ 466.021.081	382.495.455	256.157.971	Total pasivo		391.042.598	360.371.425	278.635.306
					Total pasivo y patrimonio, neto		US\$ 466.021.081	382.495.455	256.157.971


Sr. Roberto Guarna
Lider Financiero Administrativo


Sr. A. Santiago Pujales
Contador

Las notas de las páginas 7 a 43 son parte integral de los estados financieros.

PDVSA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de PDV Andina S. A.)

Estado de Resultados Integrales

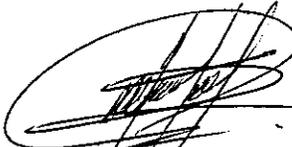
Año terminado el 31 de diciembre de 2013,
con cifras comparativas de 2012 y 2011

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	7	US\$ 77.069.836	47.112.409	25.599.056
Ingresos por arriendos de oficinas		<u>87.600</u>	<u>87.600</u>	<u>87.600</u>
		<u>77.157.436</u>	<u>47.200.009</u>	<u>25.686.656</u>
Compras de bienes y servicios	9	56.005.337	38.951.080	24.997.389
Gastos de personal	8	10.644.077	5.161.575	3.094.868
Gastos de administración y ventas	9	2.940.555	3.320.844	2.752.883
Gastos de exploración	10	761.964	1.758.852	1.830.156
Depreciación y amortización		341.056	335.845	317.728
Ingresos financieros		(1.116)	(40.861)	(136.408)
Otros (ingresos) y gastos		<u>(1.331.317)</u>	<u>(541)</u>	<u>(66.648)</u>
		69.360.556	49.486.794	32.789.968
Resultados de actividades de operación		<u>7.796.880</u>	<u>(2.286.785)</u>	<u>(7.103.312)</u>
Participación en la ganancia (pérdida) de asociadas	14	46.598.568	48.043.866	(4.375.973)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>54.395.448</u>	<u>45.757.081</u>	<u>(11.479.285)</u>
Impuesto a la renta	20	<u>1.540.995</u>	<u>1.155.716</u>	<u>542.058</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		US\$ <u>52.854.453</u>	<u>44.601.365</u>	<u>(12.021.343)</u>



Sr. Miguel Tarazona
Gerente General



Sr. Roberto Guama
Líder Financiero Administrativo



C.P.A. Santiago Pupiales
Contador

Las notas de las páginas 7 a 43 son parte integral de los estados financieros.

PDVSA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de PDV Andina S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2013,
con cifras comparativas de 2012 y 2011

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

	Resultados acumulados					Patrimonio, <u>neto</u>
	Capital	Otras reservas	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2011	US\$ 10.000	-	25.830.101	(80.393.221)	(54.563.120)	(54.553.120)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	44.097.128	-	-	-	44.097.128
Pérdida neta y resultado integral del período	-	-	-	(12.021.343)	(12.021.343)	(12.021.343)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.000	44.097.128	25.830.101	(92.414.564)	(66.584.463)	(22.477.335)
Pérdida neta y resultado integral del período	-	-	-	44.601.365	44.601.365	44.601.365
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.000	44.097.128	25.830.101	(47.813.199)	(21.983.098)	22.124.030
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	-	52.854.453	52.854.453	52.854.453
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 10.000	44.097.128	25.830.101	5.041.254	30.871.355	74.978.483


Sr. Miguel Tarazona
Gerente General


Sr. Roberto Guama
Líder Administrativo Financiero


C.P.A. Santiago Pupiales
Contador General

Las notas de las páginas 7 a 43 son parte integral de los estados financieros.

PDVSA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de PDV Andina S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013,
con cifras comparativas de 2012 y 2011

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

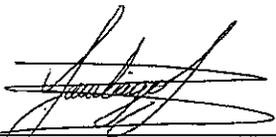
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	69.469.472	29.588.097	29.464.011
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(88.868.670)	(52.805.137)	(54.561.268)
Impuesto a la renta		(2.295.163)	(1.275.590)	(975.263)
		<u>(21.694.361)</u>	<u>(24.492.630)</u>	<u>(26.072.520)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Aporte de fondos a inversiones en asociadas	14	(10.000.000)	(48.275.987)	(79.957.780)
Adiciones de propiedad, planta y equipos	13	(247.145)	(418.772)	(91.334)
Adiciones de intangibles		(15.352)	-	-
		<u>(10.262.497)</u>	<u>(48.694.759)</u>	<u>(80.049.114)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión				
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -				
Cuentas por pagar y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	21	34.670.000	71.916.970	105.312.927
Incremento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo				
		2.713.142	(1.270.419)	(808.707)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				
		<u>780.414</u>	<u>2.050.833</u>	<u>2.859.540</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año				
	US\$	<u>3.493.556</u>	<u>780.414</u>	<u>2.050.833</u>
<u>Transacciones que no requieren flujo de efectivo</u>				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	US\$ <u>17.486.225</u>	<u>12.682.925</u>	<u>26.201.369</u>



Sr. Miguel Tarazona
Gerente General



Sr. Roberto Guama
Líder Financiero Administrativo



C.P.A. Santiago Pupiales
Contador

Las notas de las páginas 7 a 43 son parte integral de los estados financieros.