

INFORME DE AUDITORIA

PDVSA ECUADOR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
PDVSA ECUADOR S.A.*

1. Opinión con salvedad

- 1.1.** Hemos auditado los estados financieros de **PDVSA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 1.2.** En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en el párrafo 2.1 de la sección Fundamento de la opinión con salvedad, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PDVSA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la opinión con salvedad

- 2.1.** De acuerdo con la NOTA 12, la compañía mantiene inversiones en la empresa mixta Refinería del Pacífico - CEM, registradas al 31 de diciembre de 2017 por USD\$ 189'302.544,88 las cuales se presentan de conformidad con el Método de Participación, sin embargo no estuvieron disponibles para nuestra revisión los estados financieros auditados, y aprobados por la Junta General de dicha compañía, de modo de poder evaluar y opinar sobre la razonabilidad del saldo de esta cuenta mediante el uso de información definitiva. Adicionalmente esta inversión se encuentra en etapa pre operativa desde hace siete años. Hasta la fecha de nuestro dictamen no se nos proporcionó información suficiente y adecuada, donde se demuestre que se ha conseguido el financiamiento para la construcción y viabilidad del proyecto, el cual ha presentado demoras en su ejecución con respecto al plazo original. La recuperación de las inversiones en el largo plazo depende de la obtención del financiamiento, y de la continuidad de las operaciones asociadas al proyecto; debido a lo anterior, no contamos con suficientes elementos de juicio para concluir en forma razonable sobre la recuperación de la inversión. Por tanto, no nos fue posible determinar los efectos que este asunto pudiera tener en los estados financieros adjuntos.
- 2.2.** Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
- 2.3.** Somos independientes de **PDVSA ECUADOR S.A.**, en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con el Código de Ética del International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA).
- 2.4.** Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

3. Párrafo de Énfasis

- 3.1. *Queremos llamar la atención, sobre el "Acta de Acuerdo Definitivo entre Empresa Pública De Exploración Y Explotación De Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP, Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR, Operaciones Río Napo Compañía Mixta, en liquidación, Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, y PDVSA ECUADOR S.A.", suscrito el 23 de septiembre de 2016, donde se acuerda que "PETROAMAZONAS y PDVSA ECUADOR aceptan como contraprestación por la compraventa de la totalidad de la participación accionaria de PDVSA ECUADOR en ORNCEM (Operaciones Río Napo), la cantidad neta de doscientos sesenta y un millones de dólares de los EE.UU. (US\$ 261'000.000,00)..." A la fecha de presentación de este informe, este acuerdo está pendiente su formalización.*

4. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

- 4.1. *La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.*
- 4.2. *En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.*
- 4.3. *La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la compañía.*

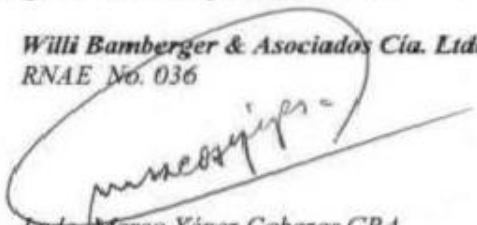
5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

- 5.1. *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*
- 5.2. *Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:*
- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión 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 eficacia del control interno de la Compañía.*
 - *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
 - *Concluimos sobre la utilización adecuada por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. 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 modificada. 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 ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
 - *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada por la administración, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran una presentación razonable.*
- 5.3. *Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía 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 hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.*
6. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 6.1. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 de la Compañía, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, junio 11 de 2018

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 036



Ldo. Marco Yépez Cabezas CPA
PRESIDENTE
Registro CPA No. 11.405

POYSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de POY ANDINA S.A.)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2017 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015)
Expresado en US\$ dólares

	NÚMERO	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	PASIVOS Y PATRIMONIO	NÚMERO	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS					PATRIMONIO	16			
Activos No Corrientes					Capital Social		10.000	10.000	10.000
Créditos Tributarios					Otras Reservas		69.697.124	68.067.124	68.667.124
Propiedad, Planta y Equipo	11	2.361.825	2.518.204	2.769.614	Reservas Acumuladas		40.487.000	48.010.268	58.861.928
Activos Intangibles		8.261	16.201	22.520	Total Patrimonio		109.884.124	116.117.433	135.973.064
Propiedad de Inversión		68.516	74.108	76.791					
Prepago de Seguros	12	490.322.545	455.825.707	481.482.791	Activos No Corrientes	18			
Prepago de Alquileres		152.165	37.209	58.820	Activos Corrientes	17	55.822	69.041	55.184
Total Activos No Corrientes		483.714.833	488.294.386	484.434.611	Total Pasivos No Corrientes		55.822	69.041	55.184
Activos Corrientes					Pasivos Corrientes	18	360.398.671	368.715.236	310.218.375
Pagos Anticipados	14	14.861	20.040	227.683	Provisiones Contingentes	19	1.688.832	1.820.066	2.858.180
Gratuito (Biblati)		2.884.962	4.008.033	2.428.071	Otras Cuentas y Gastos Acumulados Por Pagar	17	34.091	111.161	171.440
Ondas de Comercio y Otros Cuentas por Cobrar	13	5.387.848	24.446.845	30.879.532	Total Pasivos Corrientes		394.413.694	379.447.397	372.973.610
Reservas Matriciales Hasta el Volcamento		7.485.048	-	130.504					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	15	2.504.745	2.383.764	470.473	TOTAL PASIVOS		394.413.694	379.447.397	372.973.610
Total Activos Corrientes		19.387.611	31.539.488	34.897.214	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		472.877.544	448.833.848	448.833.848
TOTAL ACTIVOS		473.877.544	489.633.846	499.321.825					

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Kamel El Chami
GERENTE GENERAL


Sr. Rodrigo Quiroga
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

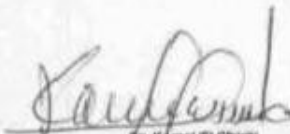

CPA Santiago Espinoza
CONTADOR GENERAL

POVSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de POV ANDINA S.A.)

Estado del Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017, con cifras comparativas de 2016 y 2015
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos Ordinarios	6	16.675.378	18.753.162	30.864.473
Ingresos por Arrendos de Oficina		87.600	87.600	87.600
		<u>16.762.978</u>	<u>18.840.762</u>	<u>30.952.073</u>
Compra de Bienes y Servicios	8	14.965.157	17.136.237	32.489.534
Gastos de Personal	7	924.573	1.335.513	6.374.900
Gastos de Administración y Ventas	8	928.049	1.107.589	1.641.640
Gastos de Exploración	9	90.562	99.520	116.560
Depreciación y Amortizaciones		254.133	268.152	318.221
Ingresos Financieros		(191.442)	(3.253)	(95.679)
Otros (Ingresos) y Gastos		<u>(39.259)</u>	<u>(416.219)</u>	<u>(1.349.257)</u>
		<u>16.832.804</u>	<u>18.527.519</u>	<u>29.495.918</u>
Resultados de Actividades de la Operación		(69.826)	(686.757)	(8.743.846)
Participación en la (Pérdida) ganancia en Asociadas	12	(5.333.163)	(5.856.083)	38.728.056
Detentado de Inversión en acciones	12	-	-	(45.980.189)
Resultado Antes de Impuesto a la Renta		<u>(5.402.989)</u>	<u>(6.544.840)</u>	<u>(15.995.979)</u>
Impuesto a la Renta Corriente	20 (x)	110.317	2.406.464	2.783.376
Reserva Legal				
Resultado Neto y Resultado Integral del Año	US\$	<u>(5.212.306)</u>	<u>(6.561.304)</u>	<u>(18.779.355)</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Sr. Kemal El Chirri
GERENTE GENERAL


Sr. Roberto Guapira
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS


CPA Santiago Pupiales
CONTADOR GENERAL

PDVSA ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de PDV ANDINA S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2017 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015)
Expresado en US\$ dólares

	RESULTADOS ACUMULADOS				
	Capital Social	Otras Reservas	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.000	69.097.128	25.830.101	49.815.193	75.645.294
Pérdida Neta y Resultado Integral del Período				(18.779.355)	(18.779.355)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.000	69.097.128	25.830.101	31.035.838	56.865.939
Pérdida Neta y Resultado Integral del Período Ajuste Regularización Cuentas por Cobrar				(8.951.304) (1.904.329)	(8.951.304)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10.000	69.097.128	25.830.101	20.180.205	46.010.306
Pérdida Neta y Resultado Integral del Período				(5.513.306)	(5.513.306)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10.000	69.097.128	25.830.101	14.666.899	40.497.000
					109.604.128

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


Sr. Kamal El Chirriti
GERENTE GENERAL


Sr. Roberto Guama
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS


CPA Santiago Pupiales
CONTADOR GENERAL

PDVSA ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017

Expresado en US\$ dólares

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Flujo de efectivo en actividades operativas			
Efectivo Recibidos de Clientes y Otros	36.321.675	22.809.343	27.134.096
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(24.908.720)	(20.956.170)	(38.551.095)
Impuestos	(3.984.992)	(3.186.475)	(3.039.883)
Efectivo neto usado en actividades operativas	7.427.962	(1.333.302)	(14.456.882)
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Aporte Fondos de Inversión en Asociadas	0	-	-
Adiciones Propiedad, Planta y Equipo	(7.743)	(2.731)	(183.302)
Propiedades de Inversión	(0)	-	-
Inversiones Mantenido al Vencimiento	(7.273.806)	150.504	4.874.242
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(7.281.349)	147.773	4.690.940
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(5.633)	3.078.820	4.500.000
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(5.633)	3.078.820	4.500.000
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	140.981	1.893.291	(5.265.742)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	2.363.764	470.473	5.738.215
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo US\$:	2.504.745	2.363.764	470.473


Sr. Kamal El Chiriti
GERENTE GENERAL


Sr. Roberto Guama
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS


CPA Santiago Pupiales
CONTADOR GENERAL