Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Telf.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
Fax: (593-2) 3317754
Web: www.russellbedford.com.ec

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Opinión de los Auditores Independientes	**4 y 5**
Estado de Situación Financiera	**6**
Estado de Resultados Integrales	**7**
Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	**8**
Estado de Flujos de Efectivo	**9**
Políticas contables	**10 a 30**
Nuevos pronunciamientos contables	**30 a 34**
Notas a los Estados Financieros	**34 a 59**

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC -Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

Russell Bedford

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Miembros del Directorio:
ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ORIONOIL ENERGY OCANOPB S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.

Russell Bedford

Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por la desaceleración económica a nivel mundial y de la República del Ecuador; los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017; esta situación originó la caída del precio del barril de petróleo, por ende ocasionó que la Compañía no pueda recuperar la totalidad de la tarifa de servicio acordada en el contrato, tal como se explica en la nota 7; la recuperación de la diferencia acumulada al 31 de diciembre del 2015 depende del incremento del precio de venta del barril de petróleo, el cual no se prevee en el corto plazo, por lo que la Compañía realizó una provisión para su posible deterioro; adicionalmente el impuesto a la renta del año ha sido considerando únicamente sobre el valor efectivamente realizado y sobre la diferencia se *ha reconocido el impuesto a la renta diferido hasta la realización de la diferencia del ingreso*; los efectos de esta situación no se pueden estimar razonablemente a la fecha, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 30 de abril de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs.

Quito, 15 de marzo de 2016.

Russell Bedford

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	234.042	539.459
Cuentas por cobrar - comerciales	7	2.947.908	2.972.336
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	6.360.705	6.023.479
Impuestos por recuperar	22	1.786.000	643.442
Inventario	9	2.226.808	60.329
Otras cuentas por cobrar	8	1.023.576	57.974
Gastos pagados por anticipado		94.374	155.973
Total activos corrientes		14.672.413	10.452.992
Activos no corrientes			
Inversiones de exploración	10	4.698.826	4.096.662
Inversiones de desarrollo y producción	11	27.987.621	25.094.896
Activo intangible		6.698	-
Propiedad planta y equipo	12	241.833	280.345
Activo por impuesto diferido	23	756.270	196.835
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	1.000.000	4.467.475
Otros activos no corrientes		7.728	3.327
Total activos no corrientes		34.700.976	34.139.540
Total activos		49.373.389	44.592.532

Fernando Emanuele
Representante Legal

Paúl Quimbita
Contador General

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

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	7.213.777	4.635.236
Cuentas por pagar compañías relacionadas	24	-	44.864
Pasivos laborales	15	44.931	92.658
Impuestos por pagar	22	45.651	262.578
Obligaciones con entidades financieras	14	378.976	414.561
Total pasivos corrientes		7.683.335	5.449.897
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	24	1.498.836	1.498.836
Obligaciones con entidades financieras	14	39.828.605	39.208.448
Obligaciones por retiro de activos	17	325.508	251.802
Obligaciones por jubilación y desahucio	16	34.689	10.376
Pasivo por impuestos diferido	23	298.607	-
Total pasivos no corrientes		41.986.245	40.969.462
Total pasivos		49.669.580	46.419.359
Patrimonio de los accionistas	18		
Capital social		7.847.935	1.627.935
Aportes para futuras capitalizaciones		530.000	-
Otros resultados integrales		(5.387)	-
Resultados acumulados		(3.454.762)	(844)
Resultado del ejercicio		(5.213.977)	(3.453.918)
Total patrimonio de los accionistas		(296.191)	(1.826.827)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		49.373.389	44.592.532

Fernando Emanuele
Representante Legal

Paúl Quimbita
Contador General

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

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios	19	12.057.531	4.654.608
Costo de servicios	20	(12.023.763)	(2.414.070)
Utilidad bruta		33.768	2.240.538
Gastos operativos:			
Gastos de administración	21	(2.061.692)	(1.286.992)
Pérdida en operación		(2.027.924)	953.546
Otros egresos (ingresos):			
Otros Egresos		(620.157)	(3.969.514)
Gastos financieros, neto		(2.826.724)	(237.867)
Total otros egresos(ingresos),neto		(3.446.881)	(4.207.381)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(5.474.805)	(3.253.835)
Impuesto a la renta	23	260.828	(201.083)
Pérdida neta		(5.213.977)	(3.454.918)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales		(5.387)	-
Pérdida neta integral del año		(5.219.364)	(3.454.918)
Resultado integral por participación			
Neto		(0,052)	(2,121)
Neto incluyendo otras partidas patrimoniales		(0,052)	(2,121)

Fernando Emanuele
Representante Legal

Paúl Quimbita
Contador General

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

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	12.500	-	(844)	11.656
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1.615.435	-	1.615.435
Aumento de capital	1.615.435	(1.615.435)	-	-
Resultado neto el año	-	-	(3.453.918)	(3.453.918)
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	1.627.935	-	(3.454.762)	(1.826.827)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	6.750.000	-	6.750.000
Aumento de capital	6.220.000	(6.220.000)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(5.387)	(5.387)
Resultado neto del año	-	-	(5.213.977)	(5.213.977)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	7.847.935	530.000	(8.674.126)	(296.191)

Ing. Fernando Emanuele
Representante Legal

Paúl Quimbita
Contador General

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

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad antes de Impuestos		(5.474.805)	(3.252.835)
Cargos a resultados por partidas que no representan movimiento de efectivo			
Crédito tributario de IVA no recuperable		-	2.917.516
Ajustes NIIF de inversiones de desarrollo y producción		-	1.051.998
Amortización de inversiones de desarrollo	11	7.143.248	921.487
Provición cuentas incobrables	7	94.611	-
Depreciación propiedad, planta y equipo	12	76.665	14.398
Amortización ativos intangibles		1.326	
Ajuste por otros resultados integrales	16	(5.387)	-
Provisión por retiro de activos	11	73.706	-
Costo amortizado de préstamos	14	820.157	(620.511)
		2.529.521	1.032.053
Cambios en activos y pasivos			
Incremento cuentas por cobrar comerciales	7	(70.183)	(3.097.211)
Incremento cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	(337.226)	349.476
Incremento impuestos por recuperar	22	(1.701.993)	(843.384)
Incremento inventario	9	(2.165.479)	(60.329)
(Incremento) otras cuenta por cobrar	8	(965.602)	-
Disminución (Incremento) gastos pagados por anticipado		61.589	(89.071)
Incremento otros activos no corrientes		(4.401)	-
Incremento proveedores y otras cuentas por pagar	13	2.578.541	4.634.334
Incremento (disminución) cuentas por pagar compañías relacionadas	24	(44.864)	44.864
Incremento (disminución) beneficios a empleados	15	(47.727)	92.656
Incremento impuestos por pagar	22	342.508	22.195
Incremento beneficios sociales	16	24.313	-
Incremento (disminución) intereses por pagar	14	(35.585)	414.562
		163.422	2.700.147
Impuesto a la renta pagado	23	-	(157.536)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		163.422	2.542.611
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones de inversión de exploración	10	(602.164)	-
Adiciones de inversión de desarrollo y producción	11	(10.035.973)	(6.010.082)
Adiciones de propiedad,planta, vehículos y equipos	12	(38.153)	(165.047)
Adiciones de activos intangibles		(10.024)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10.686.314)	(6.175.129)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Financiamiento préstamos a largo plazo	14	-	7.001.141
Préstamos entregados a compañías relacionadas	24	3.467.475	(4.467.475)
Aportes para futuras capitalizaciones		6.750.000	1.615.435
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		10.217.475	4.149.101
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(305.417)	516.583
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	539.459	12.500
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	234.042	529.083

Fernando Emanuele
Representante Legal

Paul Quimbita
Contador General

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