

**ORION ENERGY OCANOPB S.A.**

**Estados financieros con el Informe de los  
Auditores Independientes**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**ORION ENERGY OCANOPB S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ÍNDICE DEL CONTENIDO**

|  |         |
|--|---------|
| 1. Opinión de los Auditores Independientes                           | 3 y 5   |
| 2. Estado de Situación Financiera                                    | 6 y 7   |
| 3. Estado de Resultados Integrales                                   | 8       |
| 4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas             | 9       |
| 5. Estado de Flujos de Efectivo                                      | 10      |
| 6. Políticas contables   | 15 a 29 |
| 7. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos | 29 a 34 |
| 8. Nuevos pronunciamientos contables                                 | 34 a 40 |
| 9. Notas a los Estados Financieros                                   | 40 a 64 |

**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**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas  
ORION ENERGY OCANOPB S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.** al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

### Bases para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más detalladamente en el párrafo "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### 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 separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, en su caso, los asuntos relacionados con continuidad de la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Distorsiones pueden originarse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y omisión de los controles internos.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

**Otro 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 los efectos de la desaceleración económica a nivel mundial y de la República del Ecuador y los cuales pueden prolongarse en los próximos años; esta situación originó la reducción del precio del barril de petróleo, el cual a la fecha de nuestro informe presenta una ligera recuperación esta situación originó que la Compañía no pueda recuperar la totalidad de la tarifa de servicio acordada en el contrato de servicios detallado en la nota (1), tal como se explica en la nota 1; 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 se prevé en el corto y mediano plazo.

Quito, 31 de marzo del 2017



**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  
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| <b>ACTIVOS</b>                            | Nota | 2016              | 2015              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>                |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 6    | 1,269,002         | 234,042           |
| Cuentas por cobrar - comerciales          | 7    | 13,233,738        | 2,947,908         |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 24   | -                 | 6,360,705         |
| Otras cuentas por cobrar                  | 8    | 200,541           | 1,023,576         |
| Impuestos por recuperar                   | 22   | 3,031,101         | 1,786,000         |
| Gastos pagados por anticipado             |      | 86,775            | 94,374            |
| Inventario                                | 9    | 283,207           | 2,225,808         |
| <b>Total activos corrientes</b>           |      | <b>18,104,364</b> | <b>14,672,413</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>             |      |                   |                   |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas |      | -                 | 1,000,000         |
| Inversiones de exploración                | 10   | 8,942,537         | 4,698,826         |
| Inversiones de desarrollo y producción    | 11   | 32,304,274        | 27,987,621        |
| Propiedad, maquinaria, planta y equipo    | 12   | 185,445           | 241,833           |
| Otros activos no corrientes               |      | 7,728             | 7,728             |
| Activo intangible                         |      | 23,659            | 8,698             |
| Activo por impuesto diferido              | 23   | 528,475           | 756,270           |
| <b>Total activos no corrientes</b>        |      | <b>41,992,118</b> | <b>34,700,976</b> |
| <b>Total activos</b>                      |      | <b>60,096,482</b> | <b>49,373,389</b> |

  
Fernando Emanuele  
Representante Legal

  
Paul Quimbita  
Contador General

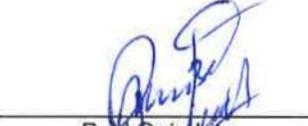
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       | Nota | 2016              | 2015              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS:</b>                                      |      |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                           |      |                   |                   |
| Obligaciones con entidades financieras               | 14   | 131,656           | 378,976           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                | 13   | 6,467,760         | 7,213,777         |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas             | 24   | 3,000,000         | -                 |
| Pasivos laborales                                    | 15   | 75,545            | 44,931            |
| Impuestos por pagar                                  | 22   | 224,812           | 45,651            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                      |      | <b>9,899,773</b>  | <b>7,683,335</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                        |      |                   |                   |
| Obligaciones con entidades financieras               | 14   | 39,828,605        | 39,828,605        |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas             | 24   | 9,339,217         | 1,498,836         |
| Obligaciones por retiro de activos                   | 17   | 55,796            | 325,508           |
| Obligaciones por jubilación y desahucio              | 16   | 85,355            | 34,689            |
| Pasivo por impuestos diferido                        | 23   | -                 | 298,607           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                   |      | <b>49,308,973</b> | <b>41,986,245</b> |
| <b>Total pasivos</b>                                 |      | <b>59,208,746</b> | <b>49,669,580</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>                |      |                   |                   |
|  | 18   |                   |                   |
| Capital social                                       |      | 13,077,935        | 7,847,935         |
| Aportes para futuras capitalizaciones                |      | -                 | 530,000           |
| Otros resultados integrales                          |      | (27,388)          | (5,387)           |
| Resultados acumulados                                |      | (13,967,762)      | (3,454,762)       |
| Resultado del ejercicio                              |      | 1,804,951         | (5,213,977)       |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>           |      | <b>887,736</b>    | <b>(296,191)</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |      | <b>60,096,482</b> | <b>49,373,389</b> |

  
Fernando Emanuele  
Representante Legal

  
Paul Quimbata  
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 2016, con cifras comparativas del año 2015**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | Nota | 2016             | 2015               |
|---|------|------------------|--------------------|
| Ingresos por servicios                        | 20   | 28,665,480       | 12,057,531         |
| Costo de servicios                            | 21   | (20,982,619)     | (12,023,763)       |
| <b>Utilidad bruta</b>                         |      | <b>7,682,861</b> | <b>33,768</b>      |
| <b>Gastos operativos:</b>                     |      |                  |                    |
| Gastos de administración                      | 22   | (2,583,541)      | (2,061,014)        |
| <b>Resultado en operación</b>                 |      | <b>5,099,320</b> | <b>(2,027,246)</b> |
| <b>Otros egresos (ingresos):</b>              |      |                  |                    |
| Otros Ingresos                                |      | 34,859           | -                  |
| Otros Egresos                                 |      | (57,976)         | (620,835)          |
| Gastos financieros                            |      | (3,126,991)      | (2,826,724)        |
| Total otros egresos(ingresos),neto            |      | (3,150,108)      | (3,447,559)        |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b> |      | <b>1,949,212</b> | <b>(5,474,805)</b> |
| Impuesto a la renta:                          |      |                  |                    |
| Corriente                                     | 23   | (215,072)        | -                  |
| Diferido                                      | 23   | 70,811           | 260,828            |
| <b>Resultados netos</b>                       |      | <b>1,804,951</b> | <b>(5,213,977)</b> |
| <b>Otros resultados integrales:</b>           |      |                  |                    |
| Pérdidas actuariales                          |      | (22,001)         | (5,387)            |
| <b>Resultados integrales</b>                  |      | <b>1,782,950</b> | <b>(5,219,364)</b> |
| Resultado integral por acción:                |      |                  |                    |
| Neto  |      | (0.136)          | 0.623              |
| Integrales                                    |      | (0.136)          | 0.623              |

  
 Fernando Emanuele  
 Representante Legal

  
 Paul Quimbata  
 Contador General

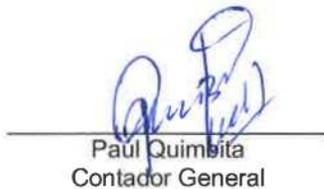
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ORION ENERGY OCANOPB S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | Capital social    | Aportes para futuras capitalizaciones | Resultados Acumulados | Total          |
|---|-------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</b>                   | 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)                           | -                     | -              |
| Resultados integrales de la jubilación patronal y desahucio | -                 | -                                     | (5,387)               | (5,387)        |
| Resultado neto del año                                      | -                 | -                                     | (5,213,977)           | (5,213,977)    |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</b>                   | 7,847,935         | 530,000                               | (8,674,126)           | (296,191)      |
| Aporte para futuras capitalizaciones                        | -                 | 4,700,000                             | -                     | 4,700,000      |
| Aumento de capital  | 5,230,000         | (5,230,000)                           | -                     | -              |
| Baja de cartera accionistas                                 | -                 | -                                     | (5,299,023)           | (5,299,023)    |
| Resultados integrales de la jubilación patronal y desahucio | -                 | -                                     | (22,001)              | (22,001)       |
| Resultado neto del año                                      | -                 | -                                     | 1,804,951             | 1,804,951      |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</b>                   | <b>13,077,935</b> | <b>-</b>                              | <b>(12,190,199)</b>   | <b>887,736</b> |

  
 \_\_\_\_\_  
 Fernando Emanuele  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Paul Quimbita  
 Contador General

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

**ORION ENERGY OCANOPB S.A.**

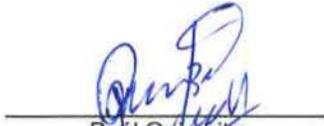
**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Nota | 2016                | 2015                |
|---|------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales</b>                        |      |                     |                     |
| Resultados antes de impuesto a la renta   |      | 1,949,212           | (5,474,805)         |
| <b>Cargos a resultados por partidas que no representan movimiento de efectivo</b> |      |                     |                     |
| Amortización de inversiones de exploración  |      | 1,499,005           | 7,143,248           |
| Amortización de inversiones de desarrollo y producción                            | 11   | 14,664,190          | -                   |
| Costo amortizado de las cuentas por cobrar comerciales                            | 7    | 271,438             | 94,611              |
| Depreciación propiedad,maquinaria y equipos                                       | 12   | 79,228              | 76,665              |
| Amortización intangibles  |      | 637                 | 1,326               |
| Provisión por retiro de activos   | 11   | (269,712)           | 73,706              |
| Costo amortizado de préstamos   | 14   | -                   | 620,157             |
|   |      | <u>18,193,998</u>   | <u>2,534,908</u>    |
| <b>Incremento (disminución) en activos:</b>                                       |      |                     |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales  | 7    | (10,557,268)        | (70,183)            |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas   | 24   | 2,061,682           | (337,226)           |
| Otras cuentas por cobrar  |      | 823,035             | (965,602)           |
| Impuestos por recuperar   | 22   | (1,245,101)         | (1,701,993)         |
| Gastos pagados por anticipado   | 9    | 7,599               | 61,599              |
| Inventario  | 8    | 1,942,601           | (2,165,479)         |
| Otros activos no corrientes   |      | -                   | (4,401)             |
| <b>Disminución (incremento) en pasivos:</b>                                       |      |                     |                     |
| Proveedores y otras cuentas por pagar   | 13   | (746,017)           | 2,578,541           |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas  | 24   | 216,737             | (44,864)            |
| Incremento (disminución) beneficios a empleados                                   | 15   | 30,614              | (47,727)            |
| Impuestos por pagar   | 22   | 108,349             | 342,508             |
| Beneficios sociales   | 16   | 28,665              | 18,926              |
| Intereses por pagar   | 14   | (247,320)           | (35,585)            |
|   |      | <u>10,617,574</u>   | <u>163,422</u>      |
| Impuesto a la renta pagado  | 23   | (144,261)           | -                   |
|   |      | <u>10,473,313</u>   | <u>163,422</u>      |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                    |      |                     |                     |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>                            |      |                     |                     |
| Adiciones de inversión de exploración   | 10   | (171,499)           | (602,164)           |
| Adiciones de inversión de desarrollo y producción                                 | 11   | (24,552,060)        | (10,035,973)        |
| Adiciones de propiedad,maquinaria y equipos                                       | 12   | (22,840)            | (38,153)            |
| Adiciones de activos intangibles  |      | (15,598)            | (10,024)            |
|   |      | <u>(24,761,997)</u> | <u>(10,686,314)</u> |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                    |      |                     |                     |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>                       |      |                     |                     |
| Préstamos entregados a compañías relacionadas                                     |      | -                   | 3,467,475           |
| Préstamos otorgados por compañías relacionadas                                    | 24   | 10,623,644          | -                   |
| Aportes para futuras capitalizaciones   |      | 4,700,000           | 6,750,000           |
|   |      | <u>15,323,644</u>   | <u>10,217,475</u>   |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>               |      |                     |                     |
| <b>Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                    |      |                     |                     |
|   |      | 1,034,960           | (305,417)           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                             | 6    | 234,042             | 539,459             |
|   |      | <u>1,269,002</u>    | <u>234,042</u>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                       |      |                     |                     |

  
Fernando Emanuele  
Representante Legal

  
Paul Quimbita  
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros