

ORIONOIL ER S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2016

ORIONOIL ER S.A.

Índice del Contenido

| | |
|--|----------------|
| 1. Opinión de los Auditores Independientes | 3 y 6 |
| 2. Estado de Situación Financiera | 7 y 8 |
| 3. Estado de Resultados Integrales | 9 |
| 4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas | 10 |
| 5. Estado de Flujos de Efectivo | 11 |
| 6. Políticas contables | 16 a 30 |
| 7. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos | 30 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
ORIONOIL ER S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORIONOIL ER 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 **ORIONOIL ER 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.

Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos de auditoría significativos de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del año 2016. Estos asuntos fueron tratados durante la ejecución de nuestra auditoría sobre los estados financieros tomados en su conjunto; para formarnos nuestra opinión y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos, para cada asunto significativo detallado a continuación, nuestra descripción de como la auditoría fue ejecutada para tratarlos, se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos significativos descritos a continuación, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Reconocimiento del ingreso disponible

La Compañía reconoce sus ingresos por el contrato de servicios exploración y explotación de los campos asignados mediante contrato con el Gobierno Ecuatoriano tal como se explica en la 2 (I). El ingreso se reconoce en base a la producción de barriles fiscalizada por el organismo de supervisión pertinente por el valor disponible recuperado por la venta de los barriles entregados; sin embargo la caída del precio de petróleo a partir del último trimestre del 2014 y su volatilidad origina una diferencia entre la tarifa acordada y el valor disponible recuperado, lo cual representa un riesgo de auditoría importante por el reconocimiento de estos ingresos, debido a que la recuperación de esta diferencia depende del incremento del precio del barril del precio de petróleo a niveles que permitan recuperar la diferencia acumulada que al 31 de diciembre del 2016 es de US\$23,103,715.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) las actas de entrega y supervisadas por el organismo de supervisión; 2) las lecturas de medición de las entregas al oleoducto de transporte; 3) los pagos efectuados por el Gobierno Ecuatoriano para validar el ingreso disponible recuperado; 4) los precios estimados de comercialización de los años 2017 al 2020 y las tasas de descuento para reconocer el valor neto a recuperar; y, 5) las disposiciones tributarias vigentes para la determinación del impuesto a la renta y diferido.

Amortización de las inversiones de desarrollo y producción

La amortización de las inversiones de desarrollo y producción tal como se explica en la nota 2 (i) se efectúa en base al nivel de reservas determinadas, por el total de barriles explotados. La estimación de las reservas se determina en base a estudios geológicos especializados, los cuales son confirmados por la Secretaría de Hidrocarburos. Esta estimación representa un riesgo importante para nuestra auditoría, debido a que el nivel de reservas probadas son importantes para la amortización de las inversiones y determinación de las utilidades.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los estudios realizados por los geólogos para determinar el nivel de reservas; 2) la correspondencia de las aprobaciones y observaciones de la Secretaría de Hidrocarburos; y, 3) los volúmenes de producción históricos de los pozos asignados.

Recuperación del Impuesto al Valor Agregado "IVA"

La compañía mantiene acumulado el valor correspondiente al IVA por recuperar por un monto de US\$4.874.963, Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a la antigüedad del derecho de cobro.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los valores acumulados y sus conceptos; 2) la correspondencia para las solicitudes para devolución; y, 3) los porcentajes de los montos recuperados en años anteriores.

Reconocimiento de la provisión por abandono y remediación del campo

La compañía mantiene registrado el valor presente de una obligación contractual por retiro de activos y remediación del campo que asciende en la terminación del contrato a un monto de US\$1.439.613. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a que representa una estimación de la obligación contractual contingente al cumplir a la terminación del contrato

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron las siguientes revisiones: 1) los valores estimados para este concepto; 2) la correspondencia con la Secretaría de Hidrocarburos; y, 3) las tasas de descuento para el cálculo del valor presente de estas obligaciones.

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.

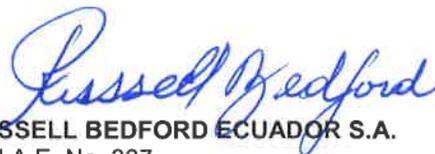
También proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y que comunicamos con ellos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se piensa que afectan nuestra independencia y, en su caso, salvaguardias relacionadas.

De los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos importantes de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe, a menos que las leyes o regulaciones impidan la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremas determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro reporte debido a las consecuencias adversas de hacerlo, superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

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 origino 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 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 no 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

ORIONOIL ER 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)

| ACTIVOS | Nota | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 11,880,196 | 337,516 |
| Cuentas por cobrar - comerciales | 7 | 31,400,714 | 12,370,479 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 24 | 3,000,000 | - |
| Impuestos por recuperar | 22 | 98,465 | 1,639,818 |
| Inventario | 8 | 370,705 | 1,051,818 |
| Gastos pagados por anticipado | 9 | 287,851 | 111,510 |
| Total activos corrientes | | 47,037,931 | 15,511,141 |
| Activos no corrientes | | | |
| Inversiones de exploración | 10 | 3,000,763 | 4,063,957 |
| Inversiones de desarrollo y producción | 11 | 45,132,882 | 43,635,725 |
| Propiedad, maquinaria, planta y equipo | 12 | 247,724 | 272,250 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | | 216,737 | - |
| Otros activos no corrientes | | 2,092 | - |
| Activo intangible | | 115,791 | 18,907 |
| Activo por impuesto diferido | 23 | 145,723 | 82,928 |
| Total activos no corrientes | | 48,861,712 | 48,073,767 |
| Total activos | | 95,899,643 | 63,584,908 |



Fernando Emanuele
Representante Legal



Paul Quimbata
Contador General

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

ORIONOIL ER 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)

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS: | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Emisión de obligaciones (Papel comercial) | 14 | 3,109,947 | - |
| Obligaciones con entidades financieras | 15 | 83,205 | 308,887 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 13 | 5,735,426 | 14,212,423 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 25 | - | 900,000 |
| Pasivos laborales | 16 | 793,683 | 458,012 |
| Impuestos por pagar | 23 | 5,583,189 | 3,097,587 |
| Total pasivos corrientes | | 15,305,450 | 18,976,909 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones con entidades financieras | 15 | 25,171,395 | 25,171,395 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 25 | 11,529,489 | 1,448,342 |
| Obligaciones por retiro de activos | 18 | 39,057 | 284,820 |
| Obligaciones por jubilación y desahucio | 17 | 93,564 | 34,393 |
| Pasivo por impuestos diferido | 24 | 4,955,722 | 1,689,680 |
| Total pasivos no corrientes | | 41,789,227 | 28,628,630 |
| Total pasivos | | 57,094,677 | 47,605,539 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 19 | 9,234,435 | 9,234,435 |
| Otros resultados integrales | | (36,323) | (5,536) |
| Resultados acumulados | | 6,750,470 | (3,444,161) |
| Resultado del ejercicio | | 22,856,384 | 10,194,631 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 38,804,966 | 15,979,369 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | 95,899,643 | 63,584,908 |


 Fernando Emanuele
 Representante Legal


 Paúl Quimbíta
 Contador General

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

ORIONOIL ER 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 | 58,228,376 | 34,718,805 |
| Costo de servicios | 21 | <u>(14,672,901)</u> | <u>(12,128,222)</u> |
| Utilidad bruta | | 43,555,475 | 22,590,583 |
| Gastos operativos: | | | |
| Gastos de administración | 22 | <u>(9,873,265)</u> | <u>(5,538,862)</u> |
| Utilidad en operación | | 33,682,210 | 17,051,721 |
| Otros egresos (ingresos): | | | |
| Otros Egresos | | (57,253) | (671) |
| Gastos financieros | | (2,271,948) | (2,096,853) |
| Total otros egresos(ingresos),neto | | <u>(2,329,201)</u> | <u>(2,097,524)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 31,353,009 | 14,954,197 |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | 24 | (5,293,378) | (2,942,019) |
| Diferido | 24 | <u>(3,203,247)</u> | <u>(1,817,547)</u> |
| Utilidad neta | | <u>22,856,384</u> | <u>10,194,631</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Pérdidas actuariales | | <u>(30,787)</u> | <u>(5,536)</u> |
| Utilidad neta integral del año | | <u>22,825,597</u> | <u>10,189,095</u> |
| Utilidad integral por acción: | | | |
| Neto | | 2.471 | 1.103 |
| Neto Incluyendo otras partidas patrimoniales | | <u>2.471</u> | <u>1.103</u> |



 Fernando Emanuele
 Representante Legal



 Paul Quimbila
 Contador General

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

ORIONOIL ER 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 |
|--|------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 1,620,435 | - | (3,444,161) | (1,823,726) |
| Aporte para futuras capitalizaciones | - | 7,614,000 | - | 7,614,000 |
| Aumento de capital | 7,614,000 | (7,614,000) | - | - |
| Resultados integrales de jubilación patronal y desahucio | - | - | (5,536) | (5,536) |
| Resultado neto del año | - | - | 10,194,631 | 10,194,631 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | <u>9,234,435</u> | <u>-</u> | <u>6,744,934</u> | <u>15,979,369</u> |
| Resultados integrales de jubilación patronal y desahucio | - | - | (30,787) | (30,787) |
| Resultado neto del año | - | - | 22,856,384 | 22,856,384 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2016 | <u>9,234,435</u> | <u>-</u> | <u>29,570,531</u> | <u>38,804,966</u> |



 Fernando Emanuele
 Representante Legal



 Paul Quimbita
 Contador General

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

ORIONOIL ER S.A.

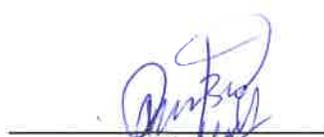
Estado de Flujos de Efectivo

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 |
|---|------|--------------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades operacionales | | | |
| Resultados antes de impuesto a la renta | | 31,353,009 | 14,954,198 |
| Cargos a resultados por partidas que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Amortización de inversiones de exploración | | 1,063,194 | 1,237,488 |
| Amortización de inversiones de desarrollo y producción | 11 | 7,165,711 | 4,747,247 |
| Costo amortizado de las cuentas por cobrar comerciales | 7 | 2,401,801 | 683,069 |
| Depreciación propiedad, maquinaria y equipos | 12 | 105,194 | 90,832 |
| Amortización intangibles | | 6,590 | 822 |
| Provisión por retiro de activos | 11 | (245,763) | 140,933 |
| Costo amortizado de préstamos | 15 | - | 820,337 |
| | | <u>41,849,736</u> | <u>22,674,926</u> |
| Incremento (disminución) en activos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | (21,432,036) | (8,743,360) |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 25 | (216,737) | 510,051 |
| Impuestos por recuperar | 23 | 1,541,353 | (669,657) |
| Inventario | 8 | 681,113 | (389,266) |
| Gastos pagados por anticipado | 9 | (176,341) | 77,576 |
| Otros activos no corrientes | | (2,092) | - |
| Disminución (incremento) en pasivos: | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 13 | (8,476,997) | 9,652,412 |
| Beneficios a empleados | 16 | 335,671 | 349,362 |
| Impuestos por pagar | 23 | 2,485,602 | 4,138,378 |
| Beneficios sociales | 17 | 28,384 | 18,582 |
| Intereses por pagar | 15 | (225,682) | 73,201 |
| | | <u>16,391,974</u> | <u>27,692,205</u> |
| Impuesto a la renta pagado | 24 | (5,293,378) | (4,759,566) |
| | | <u>11,098,596</u> | <u>22,932,639</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | | |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de inversión de desarrollo y producción | 11 | (8,662,868) | (26,569,813) |
| Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos | 12 | (80,668) | (69,241) |
| Adiciones de activos intangibles | | (103,474) | (19,729) |
| | | <u>(8,847,010)</u> | <u>(26,658,783)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento: | | | |
| Financiamiento préstamos a largo plazo | 15 | - | (509,953) |
| Préstamos entregados a compañías relacionadas | 25 | (3,000,000) | - |
| Préstamos otorgados por compañías relacionadas | 25 | 10,081,147 | 286,057 |
| Préstamos pagados a compañías relacionadas | 25 | (900,000) | (3,467,475) |
| Financiamiento por emisión de obligaciones | 14 | 3,109,947 | - |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | - | 7,614,000 |
| | | <u>9,291,094</u> | <u>3,922,629</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | | |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| | | <u>11,542,680</u> | <u>196,485</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | <u>337,516</u> | <u>141,031</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u><u>11,880,196</u></u> | <u><u>337,516</u></u> |


 Fernando Emanuele
 Representante Legal


 Paul Quimbita
 Contador General

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