ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC Norma Internacional de Contabilidad

NIIF Norma Internacional de Información Financiera

CINIF Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

SRI Servicio de Rentas Internas FV Valor razonable (Fair value)

US\$ U.S. dólares

ARCH Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos

SH Secretaría de Hidrocarburos

IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

IVA Impuesto al Valor Agregado



Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda. Av. Amazonas N3517 Telf: (593 2) 381 5100 Quito — Ecuador

Tulcán 803 Telf: (593 4) 370 0100 Guayaquil – Ecuador www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de Overseas Petroleum and Investment Corporation - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Overseas Petroleum and Investment Corporation - Sucursal Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Overseas Petroleum and Investment Corporation - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 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 - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de prestación de servicios, firmado entre las compañías socias de los Consorcios Bloque 16, Bloque Tivacuno, Bloque 17 y el Estado Ecuatoriano, se establece que el pago por la prestación de servicios depende del ingreso disponible del área del contrato, el cual se determina considerando la producción fiscalizada y el precio de petróleo menos ciertas deducciones. En el caso de que el ingreso disponible no sea suficiente, el saldo pendiente de pago se acumulará y cualquier diferencia acumulada que no haya sido pagada hasta la terminación del contrato se extinguirá. Durante el año 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, el precio internacional del barril de petróleo ha disminuido significativamente; por lo tanto, los resultados y los flujos de operación futuros dependen de la evolución del precio del petróleo. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando estas circunstancias.

Quito, Noviembre 28, 2016

Registro No. 019

Santiago Sánchez Socio

Licencia No. 25292

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS	<u>Notas</u>	31/12/15 (en U.S.	<u>31/12/14</u> dólares)
ACTIVOS CORRIENTES: Efectivo y equivalentes de efectivo Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	4	2,907,601	2,421,317
por cobrar	5	336,314,658	364,314,724
Inventarios	6	5,804,196	6,634,961
Activos por impuestos corrientes Otros activos Total activos corrientes	9	11,784,394 	1,713,837 1,001,697 376,086,536
ACTIVOS NO CORRIENTES: Propiedades, planta y equipo, neto Activos por impuestos diferidos Cuentas por cobrar comerciales Otros activos financieros Otros activos Total activos no corrientes	7 9 5	44,892,851 2,288,628 24,022,480 1,083,127 259,060 72,546,146	120,037,922 13,237,638 <u>259,060</u> 133,534,620
TOTAL		430,868,632	<u>509,621,156</u>

Ver notas a los estados financieros

到望國

Shao-Kuo Liu Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	31/12/15 31/12/14 (en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES: Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar Provisiones Pasivos por impuestos corrientes Pasivos por impuestos diferidos Total pasivos corrientes	8 11 9	36,064,550 428,467 503,923 36,996,940	42,313,717 5,614,386 5,124,636 53,052,739
PASIVOS NO CORRIENTES: Pasivos por impuestos no corrientes Provisiones Total pasivos no corrientes	9 11	11,681,300 _24,223,477 _35,904,777	20,752,699 23,069,046 43,821,745
Total pasivos PATRIMONIO: Capital asignado Contribuciones de Casa Matriz Utilidades retenidas Total patrimonio	13	25,000 158,198 357,783,717 357,966,915	25,000 158,198 412,563,474 412,746,672
TOTAL		430,868,632	509,621,156

Anna

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	31/12/15 31/12/14 (en U.S. dólares)	
INGRESOS: Prestación de servicios y total	14	138,012,975	155,160,808
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN: Amortización, depreciación y deterioro Deterioro de cuentas por cobrar Servicios externos	15 16	96,750,659 26,704,436 26,041,650	45,816,599 29,962,049
Costos financieros Consumo de inventarios y compras Arrendamiento de maquinaria y vehículos Impuestos y contribuciones Reversión de provisión por contingencias fiscales Otros gastos, neto Total	17	12,968,440 11,611,601 8,470,645 3,097,591	10,690,003 12,404,419 10,875,080 9,760,633
	9	(11,981,174) <u>995,023</u> <u>174,658,871</u>	3,553,844 123,062,627
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	9	(36,645,896)	32,098,181
Corriente De años anteriores Diferido Total	J	(1,789,538) (4,406,261) (11,452,933) (17,648,732)	(10,136,347) (6,092,256) 3,135,378 (13,093,225)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(54,294,628)	19,004,956

Ver notas a los estados financieros

Shao-Kuo Liu Representante Legal

Dolores Orellana PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda. RUC 1201521844001

Contador General

- 4

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ades retenidas Reserva de Adopción <u>capital NIIF Total</u> dólares)	56,182 (30,789,566) 393,741,716	19,004,956	6,182 (30,789,566) 412,746,672	(54,294,628)
Utilidades retenidas Utilidades Reserva de <u>retenidas</u> <u>capital</u> (en U.S. dólares)	234,691,902 189,656,182	19,004,956	253,696,858 189,656,182	(54,294,628) (485,129)
Contribuciones Uti <u>de Casa Matriz</u> <u>re</u>	158,198 234,),61	158,198 253,6	(54,5)
Capital Co <u>asignado de</u>	25,000		25,000	
	Saldos al 31 de diciembre del 2013	Utilidad del año	Saldos al 31 de diciembre del 2014	Pérdida del año Otros

Ver notas a los estados financieros

The feet

Shao-Kuo Liu Representante Legal

Dolores Orellana PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda. RUC 1201521844001 Contador General

- 5 -

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	31/12/15 31/12/2 (en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del año	(54,294,628)	19,004,956
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto de las actividades operativas: Deterioro de activos Depreciación, amortización Provisión para cuentas dudosas Impuestos diferidos Actualización financiera cuentas por cobrar no corrientes Gasto financiero de obligaciones fiscales no corrientes Provisión contigencias fiscales por impuesto a la renta Provisión contingencias participación trabajadores Provisión impuesto a la renta Actualización financiera para el abandono de campos Reversión de provision contingencias fiscales Otros	67,760,125 30,740,031 26,704,436 9,703,436 6,896,237 4,534,117 4,406,261 2,545,290 1,789,538 1,145,018 (11,981,174) 790,152	45,816,599 (3,135,378) 9,385,284 6,092,256 4,177,680 10,136,347 1,037,589
Variación de activos - (incremento) disminución: Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar Inventarios Activos por impuestos corrientes Otros activos financieros Otros activos	(29,623,087) 676,189 (10,070,557) (1,083,127) (509,940)	(26,839,444) (394,106) (787,601) (374,286)
Variación de pasivos - incremento (disminución): Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar Provisiones Pasivos por impuestos corrientes y no corrientes	(6,249,167) 4,696,169	(4,912,843) (8,712,604) (11,201,117)
Impuestos, contingencias y participación a trabajadores pagadas Intereses pagados	(24,176,676)	(11,533,638) <u>(1,122,768</u>)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>24,398,643</u>	<u>26,636,926</u>
(Continúa)		

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	31/12/15 (en U.S.	<u>31/12/14</u> dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: Adiciones de propiedades, planta y equipo y total flujo utilizado en actividades de inversión	(23,912,359)	(28,117,688)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo Saldos al comienzo del año	486,284 	(1,480,762) 3,902,079
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,907,601	2,421,317
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO: Ajuste por cambio de tasa y estimación a la provisión para abandono de campos	_(2,792,415)	<u>2,216,910</u>

Ver notas a los estados financieros

對 经 國

Shao-Kuo Liu Representante Legal Dolores Orellana

PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.
RUC 1201521844001
Contador General