
OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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
CINIIF	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

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.

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

OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,907,601	2,421,317
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	336,314,658	364,314,724
Inventarios	6	5,804,196	6,634,961
Activos por impuestos corrientes	9	11,784,394	1,713,837
Otros activos		<u>1,511,637</u>	<u>1,001,697</u>
Total activos corrientes		<u>358,322,486</u>	<u>376,086,536</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	44,892,851	120,037,922
Activos por impuestos diferidos	9	2,288,628	13,237,638
Cuentas por cobrar comerciales	5	24,022,480	
Otros activos financieros		1,083,127	
Otros activos		<u>259,060</u>	<u>259,060</u>
Total activos no corrientes		<u>72,546,146</u>	<u>133,534,620</u>
 TOTAL		 <u>430,868,632</u>	 <u>509,621,156</u>

Ver notas a los estados financieros



Shao-Kuo Liu
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/15****31/12/14****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas

por pagar

8

36,064,550

42,313,717

Provisiones

11

5,614,386

5,614,386

Pasivos por impuestos corrientes

9

428,467

5,124,636

Pasivos por impuestos diferidos

503,923

Total pasivos corrientes

36,996,94053,052,739**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Pasivos por impuestos no corrientes

9

11,681,300

20,752,699

Provisiones

11

24,223,47723,069,046

Total pasivos no corrientes

35,904,77743,821,745

Total pasivos

72,901,71796,874,484**PATRIMONIO:**

13

Capital asignado

25,000

25,000

Contribuciones de Casa Matriz

158,198

158,198

Utilidades retenidas

357,783,717412,563,474

Total patrimonio

357,966,915412,746,672

TOTAL

430,868,632509,621,156

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

OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

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

Ver notas a los estados financieros



Shao-Kuo Liu
Representante Legal



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

OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

	Capital asignado	Contribuciones de Casa Matriz	Utilidades retenidas ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas ... Reserva de capital	Adopción NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25,000	158,198	234,691,902	189,656,182	(30,789,566)	393,741,716
Utilidad del año	—	—	19,004,956	—	—	19,004,956
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25,000	158,198	253,696,858	189,656,182	(30,789,566)	412,746,672
Pérdida del año	—	—	(54,294,628)	—	—	(54,294,628)
Otros	—	—	(485,129)	—	—	(485,129)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25,000	158,198	198,917,101	189,656,182	(30,789,566)	357,966,915

Ver notas a los estados financieros



Shao-Kuo Liu
Representante Legal



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

OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	(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	67,760,125	
Depreciación, amortización	30,740,031	45,816,599
Provisión para cuentas dudosas	26,704,436	
Impuestos diferidos	9,703,436	(3,135,378)
Actualización financiera cuentas por cobrar no corrientes	6,896,237	
Gasto financiero de obligaciones fiscales no corrientes	4,534,117	9,385,284
Provisión contingencias fiscales por impuesto a la renta	4,406,261	6,092,256
Provisión contingencias participación trabajadores	2,545,290	4,177,680
Provisión impuesto a la renta	1,789,538	10,136,347
Actualización financiera para el abandono de campos	1,145,018	1,037,589
Reversión de provision contingencias fiscales	(11,981,174)	
Otros	790,152	
Variación de activos - (incremento) disminución:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(29,623,087)	(26,839,444)
Inventarios	676,189	(394,106)
Activos por impuestos corrientes	(10,070,557)	(787,601)
Otros activos financieros	(1,083,127)	
Otros activos	(509,940)	(374,286)
Variación de pasivos - incremento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6,249,167)	(4,912,843)
Provisiones		(8,712,604)
Pasivos por impuestos corrientes y no corrientes	4,696,169	(11,201,117)
Impuestos, contingencias y participación a trabajadores pagadas	(24,176,676)	(11,533,638)
Intereses pagados	<u>-</u>	<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...)

OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

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

Ver notas a los estados financieros



Shao-Kuo Liu
Representante Legal



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