

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Gerente General de
Enap Sipetrol S.A. - Enap Sipec:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Enap Sipetrol S.A. - Enap Sipec, sucursal extranjera en adelante "la Sucursal", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Enap Sipetrol S.A. - Enap Sipec al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Enap Sipetrol S.A. - Enap Sipec de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, la cual describe los efectos y planes de la Sucursal, con respecto al brote del virus Covid-19 y su declaración como pandemia a nivel mundial. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

© [2018] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

Responsabilidad de la administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados

financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Junio 29, 2020
Registro No. 019

Adriana Loaiza

Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

ENAP SIPETROL S.A. - ENAP SIPEC

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/19</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	26,960	14,268
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	36,349	29,877
Otros activos financieros		1,025	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20	390	627
Inventarios	7	6,368	10,482
Activos por impuestos corrientes	10	6,155	3,149
Otros activos		<u>505</u>	<u>100</u>
Total activos corrientes		<u>77,752</u>	<u>58,503</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	236,290	199,642
Activos por impuestos diferidos	10.4	1,171	1,013
Activos por derecho de uso		<u>410</u>	
Total activos no corrientes		<u>237,871</u>	<u>200,655</u>
 TOTAL		 <u>315,623</u>	 <u>259,158</u>

Ver notas a los estados financieros



Digitally
signed by
DIEGO IVAN
DIAZ PROANO

Diego Díaz
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Nota****31/12/19 31/12/18
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	31,964	13,822
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20	153,120	145,260
Pasivos por impuestos corrientes	10	15,339	12,641
Obligaciones acumuladas	12	<u>22,719</u>	<u>17,440</u>
Total pasivos corrientes		<u>223,142</u>	<u>189,163</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	13	2,635	2,220
Obligación por retiro de bienes	14	3,529	2,766
Pasivos por arrendamientos		<u>450</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>6,614</u>	<u>4,986</u>

Total pasivos		<u>229,756</u>	<u>194,149</u>
---------------	--	----------------	----------------

PATRIMONIO:

16

Capital asignado		2	2
Resultados acumulados		<u>85,865</u>	<u>65,007</u>
Total patrimonio		<u>85,867</u>	<u>65,009</u>

TOTAL		<u>315,623</u>	<u>259,158</u>
-------	--	----------------	----------------



Raúl Urresta
Gerente de Estrategia de
Negocio, Planificación y
Finanzas



Margarita Ontaneda
Contadora

ENAP SIPETROL S.A. - ENAP SIPEC**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

		Año terminado	
	<u>Nota</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Prestación de servicios	17	192,249	154,122
Costos de operación	18	<u>(74,881)</u>	<u>(62,182)</u>
UTILIDAD BRUTA		117,368	91,940
Gastos de administración	18	(12,180)	(10,970)
Gastos de exploración		<u> </u>	<u>(1,631)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		105,188	79,339
Otros ingresos, neto		176	220
Ingresos (costos) financieros, neto	19	<u>(559)</u>	<u>872</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>104,805</u>	<u>80,431</u>
Impuesto a la renta:	10		
Corriente		(26,379)	(19,187)
Diferido		<u>158</u>	<u>(3,385)</u>
Total		<u>(26,221)</u>	<u>(22,572)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>78,584</u>	<u>57,859</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán</i>			
<i>posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por			
beneficios definidos y total otro resultado			
integral	13	<u>133</u>	<u>187</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>78,717</u>	<u>58,046</u>

Ver notas a los estados financieros



Digitally
signed by
DIEGO IVAN
DÍAZ PROANO

Diego Díaz
Apoderado General



Raúl Urresta
Gerente de Estrategia
de Negocio,
Planificación y Finanzas



Margarita Ontaneda
Contadora

ENAP SIPETROL S.A. - ENAP SIPEC**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	...Resultados acumulados...						Subtotal resultados acumulados	Total
	Capital asignado	Reserva de capital	Reserva por re inversión de utilidades	Por adopción de NIIF ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades de libre distribución	Otros resultados integrales		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2	4,997	390	2,121	45,596	(547)	52,557	52,559
Utilidad del año					57,859		57,859	57,859
Dividendos declarados, Nota 20					(45,596)		(45,596)	(45,596)
Otro resultado integral del año	—	—	—	—	—	187	187	187
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2	4,997	390	2,121	57,859	(360)	65,007	65,009
Utilidad del año					78,584		78,584	78,584
Dividendos declarados, Nota 20					(57,859)		(57,859)	(57,859)
Otro resultado integral del año	—	—	—	—	—	133	133	133
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2</u>	<u>4,997</u>	<u>390</u>	<u>2,121</u>	<u>78,584</u>	<u>(227)</u>	<u>85,865</u>	<u>85,867</u>

Ver notas a los estados financieros



Digitally
signed by
DIEGO IVAN
DIAZ PROANO

Diego Díaz
Apoderado General



Raúl Urresta
Gerente de Estrategia
de Negocio,
Planificación y Finanzas




Margarita Ontaneda
Contadora

ENAP SIPETROL S.A. - ENAP SIPEC**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado</u> <u>31/12/19</u> <u>(en miles de U.S. dólares)</u>	<u>31/12/18</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		175,951	165,579
Pagado a proveedores y trabajadores		(23,539)	(45,895)
Intereses pagados		(143)	(42)
Impuesto a la renta corriente		(23,228)	(12,121)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>129,041</u>	<u>107,521</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de propiedades, planta y equipos y total flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(66,207)</u>	<u>(48,919)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(142)	-
Pago de dividendos	20	<u>(50,000)</u>	<u>(57,845)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(50,142)</u>	<u>(57,845)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año		12,692	757
SalDOS al comienzo del año		<u>14,268</u>	<u>13,511</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>26,960</u>	<u>14,268</u>

Ver notas a los estados financieros



Digitally
signed by
DIEGO IVAN
DIAZ
PROANO

Diego Díaz
Apoderado General



Raúl Urresta
Gerente de Estrategia
de Negocio,
Planificación y Finanzas



Margarita Ontaneda
Contadora

