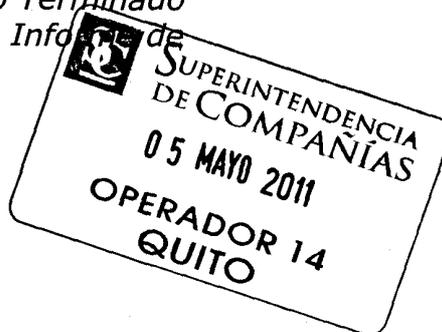


Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

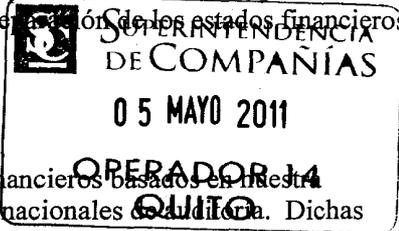
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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.

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 Compañía 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 Compañía. 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

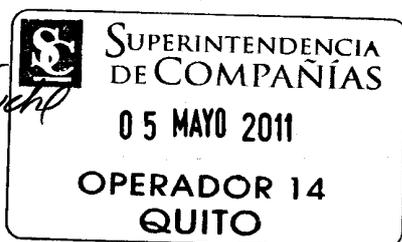
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como lo explica con más detalle la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Febrero 25, 2011
Registro No. 019



Jorge Brito

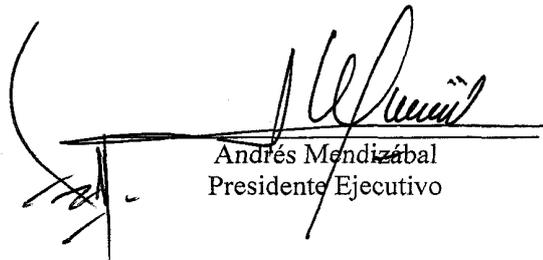
Jorge Brito
Licencia No. 21540

OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	65,580,910	42,217,473
Fondos en fideicomisos restringidos	4	42,872,973	40,924,819
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	13,195,908	13,127,283
Materiales y repuestos		3,198,202	9,372,280
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>12,435,282</u>	<u>14,967,580</u>
Total activos corrientes		<u>137,283,275</u>	<u>120,609,435</u>
MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO	7	<u>8,315,796</u>	<u>7,394,911</u>
OLEODUCTO Y FACILIDADES	8	<u>899,114,970</u>	<u>969,135,106</u>
VARIANTE DE OLEODUCTO	1	<u>1,263,876</u>	<u>-</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	23	<u>13,399,262</u>	<u>5,293,012</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>10,222,347</u>	<u>19,620,925</u>
TOTAL		<u>1,069,599,526</u>	<u>1,122,053,389</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de deuda senior a largo plazo	14	56,582,100	52,245,900
Porción corriente de deuda subordinada a largo plazo con Accionista	15	22,825,553	19,211,811
Cuentas por pagar	10	7,493,295	9,351,884
Intereses por pagar deuda senior		2,513,416	2,514,763
Intereses por pagar a accionista		6,179,392	6,510,924
Participación a trabajadores	11	4,708,958	1,733,542
Impuesto a la renta por pagar	11	98,212	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>7,134,651</u>	<u>9,927,601</u>
Total pasivos corrientes		<u>107,535,577</u>	<u>101,496,425</u>
DEUDA SENIOR A LARGO PLAZO	14	<u>551,826,000</u>	<u>608,408,100</u>
DEUDA SUBORDINADA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTA	15	<u>337,615,032</u>	<u>360,440,586</u>
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	16	<u>4,575,353</u>	<u>4,041,141</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	17	55,000,000	55,000,000
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>13,047,564</u>	<u>(7,332,863)</u>
Patrimonio del accionista		<u>68,047,564</u>	<u>47,667,137</u>
TOTAL		<u>1,069,599,526</u>	<u>1,122,053,389</u>


Rita Padilla
Directora Financiera


Freddy Madrid
Contador General

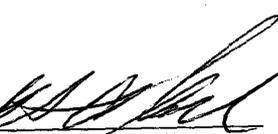
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIO DE TRANSPORTE, NETO	18, 19	<u>273,614,797</u>	<u>264,627,862</u>
COSTOS, GASTOS Y OTROS:			
Costos de servicio de transporte, neto	20	33,835,473	28,301,662
Amortización de oleoducto y facilidades		70,034,068	69,565,244
Depreciación y amortización		1,958,659	2,061,154
Gastos administrativos	21	31,126,004	29,177,222
Emergencia y remediación ambiental			13,126,302
Gastos financieros	18, 22	106,630,448	113,137,838
Reembolso de seguro		(44,661)	(1,099,961)
Otros ingresos, neto		<u>(1,318,250)</u>	<u>(1,198,549)</u>
Total		<u>242,221,741</u>	<u>253,070,912</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>31,393,056</u>	<u>11,556,950</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	4,708,958	1,733,542
Impuesto a la renta	11	<u>6,303,671</u>	<u>3,570,842</u>
Total		<u>11,012,629</u>	<u>5,304,384</u>
UTILIDAD NETA		<u>20,380,427</u>	<u>6,252,566</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Rita Padilla
Directora Financiera

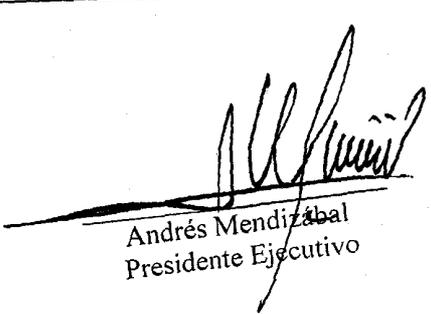

Freddy Madrid
Contador General

OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

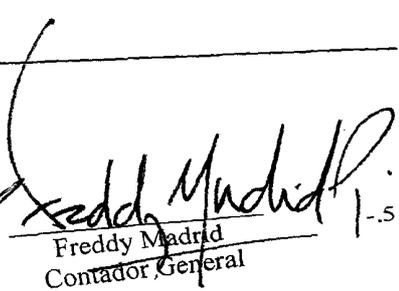
**ESTADO DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008, informados previamente		55,000,000	(11,718,408)	43,281,592
Ajustes de años anteriores	2	_____	(1,867,021)	(1,867,021)
Saldos al 31 de diciembre del 2008, restablecidos		55,000,000	(13,585,429)	41,414,571
Utilidad neta		_____	6,252,566	6,252,566
Saldos al 31 de diciembre del 2009, restablecidos		55,000,000	(7,332,863)	47,667,137
Utilidad neta		_____	20,380,427	20,380,427
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>55,000,000</u>	<u>13,047,564</u>	<u>68,047,564</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Rita Padilla
Directora Financiera


Freddy Madrid
Contador General

OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	20,380,427	6,252,566
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortización de oleoducto y facilidades	70,034,069	69,565,244
Depreciación y amortización	1,958,659	2,061,154
Comisiones deuda senior	720,940	775,715
Actualización financiera de la provisión para costo de abandono de activos	358,808	110,455
Provisiones para jubilación y desahucio	175,404	200,123
Utilidad en venta de maquinaria y equipos	(117,961)	(9,938)
Bajas de vehículos, maquinaria y equipo	5,243	9,336
Bajas de oleoducto	5,000	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(68,625)	3,846,383
Materiales y repuestos	6,174,078	(6,573,617)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(450,423)	(141,118)
Otros activos	9,200,000	(15,829,524)
Cuentas por pagar	(1,858,589)	3,068,093
Intereses por pagar deuda senior	(1,347)	(785,661)
Intereses por pagar a accionista	(331,532)	(128,109)
Participación a trabajadores	2,975,416	297,983
Crédito tributario de impuesto a la renta	3,018,658	(1,597,177)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(2,763,373)</u>	<u>1,289,511</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>109,414,852</u>	<u>62,411,419</u>

(Continúa...)



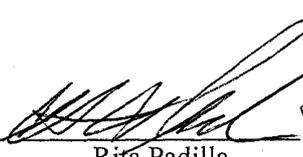
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

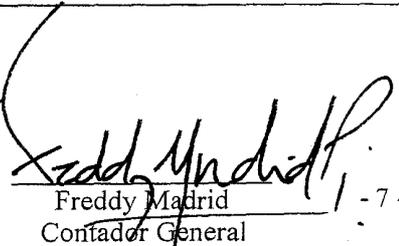
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) de fondos en fideicomisos restringidos	(1,948,154)	2,540,635
Incremento inversiones a largo plazo	(8,106,250)	(5,293,012)
Incremento de oleoducto y facilidades	(18,933)	(34,967)
Adquisición de maquinaria y equipos	(2,683,079)	(1,890,877)
Construcciones en curso	(1,263,876)	
Adquisición de otros activos	(691,373)	(413,899)
Precio de venta de maquinaria y equipos	<u>117,961</u>	<u>10,012</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14,593,704)</u>	<u>(5,082,108)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de deuda senior a largo plazo	(52,245,900)	(48,241,800)
Pago de deuda subordinada a largo plazo con accionista	<u>(19,211,811)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(71,457,711)</u>	<u>(48,241,800)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	23,363,437	9,087,511
Comienzo del año	<u>42,217,473</u>	<u>33,129,962</u>
FIN DEL AÑO	<u>65,580,910</u>	<u>42,217,473</u>
PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencia de materiales y repuestos a oleoducto y facilidades	<u>-</u>	<u>(4,028,834)</u>

Ver notas a los estados financieros


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Rita Padilla
Directora Financiera


Freddy Madrid
Contador General

- 7 -

OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

El 15 de enero del 2001, fue constituida como compañía ecuatoriana Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. (la "Compañía") la cual es subsidiaria de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. (una entidad constituida en las Islas Cayman).

El 15 de febrero del 2001, la Compañía firmó un contrato de autorización ("Contrato de Autorización") con el Gobierno Ecuatoriano (el "Gobierno" o el "Gobierno Ecuatoriano"), para la construcción y operación del oleoducto de crudos pesados (el "Oleoducto" la "Concesión" o el "Proyecto,") en el Ecuador. Dicho contrato establece que el Gobierno Ecuatoriano no garantiza la rentabilidad u obligaciones generadas por el Proyecto con terceros, así también, especifica que ningún recurso público será comprometido durante la vida del Proyecto.

El Oleoducto fue diseñado para transportar crudo pesado desde Nueva Loja (Terminal Amazonas) hasta el terminal marítimo en Esmeraldas (Terminal Marítimo OCP), en la Costa del Ecuador, recorriendo una distancia de aproximadamente 500 kilómetros. La capacidad de transporte estimada es de 450,000 barriles diarios. El sistema incluye las facilidades necesarias para recibir, almacenar, medir, calentar, bombear, transportar, reducir presión y facilitar el almacenamiento de crudo en el Terminal Marítimo OCP y en el terminal de petróleo "Amazonas", así como embarcar en los buques de carga destinados para el efecto.

Para completar la construcción del Oleoducto, la Compañía incurrió en una inversión de US\$1,484 millones, US\$900 millones de financiamiento a través de una Línea de Crédito denominada "Senior Credit Agreement" (Nota 14), y el financiamiento adicional fue provisto por las compañías petroleras que auspiciaron el proyecto, incluyendo el capital social mínimo exigido por el Gobierno Ecuatoriano.

El 10 de noviembre del 2003, el Gobierno Ecuatoriano concedió la Licencia de Operación a la Compañía, siguiendo los términos del Contrato de Autorización, con lo cual daba formalmente inicio a los 20 años del período de operación. De acuerdo con los "Initial Shipper Transportation Agreements" - ISTA's (Acuerdos Iniciales de Transporte) firmados con las afiliadas de algunas de las compañías petroleras que auspiciaron el proyecto, éstas se comprometen a pagar por la capacidad de transporte del Oleoducto. La tarifa por la capacidad de transporte reservada para ellos en el OCP, se calcula en función de la recuperación de los costos operativos, los costos diferidos y gastos, incluyendo intereses e incluye una tasa de retorno sobre el capital invertido. La Compañía ha prestado el servicio de transporte de crudo a las afiliadas de algunas de las compañías que auspiciaron el proyecto y ha emitido las facturas correspondientes a nombre de dichas afiliadas.

La capacidad de transporte garantizada para cada compañía petrolera es la siguiente:

	<u>Barriles diarios</u>
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	108,000
Repsol YPF Ecuador S.A.	100,000
Ecuadortlc S.A.	80,000
Occidental Exploration and Production Company	42,000
Perenco Ecuador Limited	<u>20,000</u>
Total	<u>350,000</u>

Esta capacidad es ajustada por la calidad del petróleo y la distancia transportada a través del oleoducto. Los ISTA's no restringen a las compañías petroleras mencionadas precedentemente, la asignación o venta de capacidad a terceras partes.

Construcción de la variante del OCP por el Proyecto Coca Codo Sinclair - Durante el año 2010, el Estado Ecuatoriano inició la construcción del proyecto hidroeléctrico Coca Codo Sinclair. La construcción de la hidroeléctrica requiere que el Oleoducto de Crudos Pesados en el segmento entre el KP 108 100 y el KP 111 700 sea retirado de su ubicación actual, para lo cual se hace necesario construir una variante del oleoducto para ese segmento. Con este propósito, el Estado Ecuatoriano, OCP Ecuador S.A. y COCASINCLAIR EP firmaron un Convenio el 2 de Septiembre de 2010, donde se establece que los costos del desmantelamiento de la referida sección del oleoducto, y su subsecuente reconstrucción serán asumidos por COCASINCLAIR EP mediante una compensación económica. El monto estimado de dicha compensación asciende a US\$11.5 millones, el mismo no incluye ningún beneficio o utilidad para OCP Ecuador S.A., ya que su propósito es solamente asegurar que la compañía no sufra ninguna pérdida resultante de la construcción de la variante del oleoducto y el abandono del área requerida para viabilizar la construcción del proyecto hidroeléctrico Coca Codo Sinclair. Este monto será reembolsado de acuerdo a un cronograma de pagos incluido en el Convenio firmado.

Al 31 de diciembre de 2010, COCASINCLAIR EP ha transferido el primer pago por US\$2 millones, manteniéndose pendiente de cobro US\$9.5 millones de la compensación estimada (Ver Nota 13). El 19 de enero de 2011, COCASINCLAIR EP realizó el segundo desembolso por US\$5.6 millones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Restablecimiento - Durante el año 2010 la Administración llevó a cabo una toma física de sus inventarios de materiales y repuestos, y concluyó, después del respectivo análisis, que ciertos ítems deberían ser considerados como parte del oleoducto y facilidad debido a que son parte de este activo. Esta situación ocasionó que ciertos valores presentados en la línea de materiales y repuestos sean

reclasificados a la línea de oleoducto y facilidades en el año 2009. Los efectos de esta reclasificación fueron los de incrementar el oleoducto y facilidades y disminuir los materiales y repuestos en US\$5.8 millones e incrementar la depreciación acumulada y disminuir los resultados acumulados en US\$1.8 millones.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos por Servicios de Transporte - El ingreso es reconocido basado en la capacidad garantizada de cada usuario del oleoducto (Ver Nota 1) usando la tarifa especificada en el ISTA respectivo. Los servicios de transporte son registrados conforme son realizados. Los barriles adicionales a la capacidad garantizada que son transportados son registrados como ingresos y cargados a la tarifa aplicable. Bajo los términos de los ISTA's, 60 días posteriores al cierre del ejercicio fiscal, la Compañía debe presentar una Reconciliación Anual que concilie la tarifa facturada con los costos fijos y operativos reales incurridos durante el año.

Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se ha realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, fideicomisos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Fondos en Fideicomisos Restringidos - Representan fondos restringidos para la Compañía a través de un Fideicomiso constituido en el exterior, con el fin de manejar los fondos del proyecto y garantizar la existencia de efectivo disponible para el pago de capital e intereses de la deuda senior. Los fondos disponibles para cubrir los costos de operación del oleoducto son transferidos a caja y equivalentes de caja.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas - Han sido valuados a su valor nominal. De acuerdo a la naturaleza de dichas cuentas, la Administración considera que no es necesaria una provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Valuación de Materiales y Repuestos - Los materiales, repuestos y consumibles están valorados al costo promedio, el cual no excede a los valores de mercado y se reconocen en resultados en función de su consumo. Las importaciones en tránsito se encuentran a su costo de adquisición.

Valuación de Maquinaria y Equipos - Al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registraron como un activo diferido durante el período de construcción para ser amortizados durante el período de operación. A partir del inicio del período de operación se cargan en los resultados del ejercicio. El costo de maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 2, 2.5 y 5 para vehículos; 10 y 5 para maquinaria y equipos, equipos de oficina y muebles y enseres y, 3 y 5 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente en los resultados del año.

Oleoducto y Facilidades - Oleoducto y facilidades están registrados al costo y son depreciados durante la vida del proyecto en manos de su accionista privado (20 años), una vez iniciado el período de operación, por el método de línea recta, y corresponden principalmente a costos de ingeniería y gastos preoperacionales de construcción, derechos de vía y adquisición de tierras, impuestos, cargos legales y otros costos directos e indirectos del Proyecto (Nota 8). Los costos diferidos del proyecto incluyen también costos financieros, los cuales fueron capitalizados durante la fase de construcción

del Oleoducto. Las actividades planeadas de mantenimiento mayor y reemplazo de componentes existentes son cargadas al gasto cuando son incurridas a menos que el mantenimiento incluya la adquisición de componentes adicionales que incrementen significativamente su capacidad, en cuyo caso dichos costos son capitalizados y diferidos.

Deterioro de Activos a Largo Plazo - Los activos a largo plazo son evaluados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con los flujos de caja futuros descontados que se espera que provengan de la operación de los activos. Si se identifica un deterioro del valor en libros de los activos es ajustado a su valor razonable. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los activos a largo plazo no requieren un ajuste por deterioro.

Otros Activos - Los otros activos corresponden principalmente a comisiones pagadas por anticipado para la obtención de la deuda senior y se amortizan en el tiempo conforme la amortización del principal de la deuda y, a programas de computación adquiridos por la Compañía los cuales se amortizan a 3 años. Adicionalmente, incluyen reclamos a compañías de seguros por siniestros ocurridos, los cuales son registrados como activos en función de un análisis de la probabilidad de recuperación.

Provisión para Costos de Abandono de Activos - La provisión para costos de abandono de activos es registrada y acumulada de acuerdo a la estimación del valor justo de las obligaciones, determinada en el Plan de Manejo Ambiental establecido en el Contrato de Autorización, de acuerdo a la vida económica del activo relacionado y son depreciados durante la vida estimada económica del oleoducto y facilidades (aproximadamente cuarenta años) una vez iniciado el período de operación, por el método de línea recta. En el futuro, los valores reconocidos como pasivos serán actualizados por los cambios en el valor presente hasta que los activos relacionados sean retirados o vendidos. La contrapartida de dicha provisión es registrada como parte de oleoducto y facilidades. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía actualizó su estimación; los cambios resultantes de las revisiones de la estimación original son registrados como un aumento o disminución de la provisión para costos de abandono de activos y la contrapartida de dicho aumento o disminución es registrada como parte de oleoducto y facilidades.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Transferencia de fondos de fideicomisos (Nota 4)	56,982,613	41,594,062
Equivalentes de efectivo (1)	4,200,000	
Caja y bancos	3,014,670	357,871
Inversiones temporales	<u>1,383,627</u>	<u>265,540</u>
Total	<u>65,580,910</u>	<u>42,217,473</u>

- (1) El 29 de diciembre de 2010 la Compañía recibió un cheque de ACE Seguros (asegurador) por US\$4.2 millones como pago parcial del reclamo realizado por el evento Santa Rosa en el 2009. Estos fondos se hicieron efectivos el 4 de enero 2011.

4. FONDOS EN FIDEICOMISOS RESTRINGIDOS

Un resumen de los fondos en fideicomisos restringidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Fideicomiso en el exterior	98,513,343	82,188,932
Fideicomiso local	1,203,725	22,592
Otros fideicomisos	138,518	307,357
Transferencia a caja y equivalentes de caja (Nota 3)	<u>(56,982,613)</u>	<u>(41,594,062)</u>
Total	<u>42,872,973</u>	<u>40,924,819</u>

Fideicomiso en el Exterior - Conforme los términos del "Senior Credit Agreement" y el "Common Security Agreement" se estableció un Fideicomiso, el cual es una entidad independiente legalmente constituida bajo las leyes de Nueva York y ha sido constituido para proveer las siguientes funciones: manejar los fondos recibidos del financiamiento del proyecto, facilitar los pagos a proveedores y prestamistas, y recibir todos los depósitos de ingresos. El acceso a los fondos mediante las "secured accounts" está restringido a la Compañía. El fiduciario está facultado a invertir los fondos asignados por el Fideicomiso y es reembolsado por los gastos incurridos.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos incluyen US\$42.8 millones y US\$40.9 millones respectivamente, que corresponden a la "Senior Debt Reserve Account" según lo estipulado en la sección 4.09 del "Common Security Agreement", cuyo objetivo es garantizar la existencia de fondos disponibles para el pago de las cuotas de capital e intereses de la Deuda Senior, según las fechas establecidas.

Transferencia a Caja y Equivalentes de Caja - Constituyen los fondos mantenidos en el Fideicomiso disponibles para cubrir los costos de la operación del oleoducto por parte de la Compañía y, por lo tanto, son considerados como caja y equivalentes de caja.

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	4,039,758	
Repsol YPF Ecuador S.A.	3,907,020	5,968,265
Ecuadortlc S.A.	3,087,291	4,736,495
Oxy Oleoducto SOP, LLC	1,585,864	2,422,523
Perenco	<u>575,975</u>	<u> </u>
Total	<u>13,195,908</u>	<u>13,127,283</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario		
Impuesto a la Renta	5,279,403	8,021,025
Notas de crédito CAE	44,795	44,795
Seguros	3,583,438	4,017,427
Anticipos a proveedores	2,079,727	1,201,114
Comisiones pagadas por anticipado - deuda senior, porción corriente	734,461	720,940
Empleados	534,984	657,162
Otras cuentas por cobrar	<u>178,474</u>	<u>305,117</u>
Total	<u>12,435,282</u>	<u>14,967,580</u>

Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,021,025	6,468,643
Crédito tributario - pago en exceso (Nota 11)		1,552,382
Recuperaciones	<u>(2,741,622)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>5,279,403</u>	<u>8,021,025</u>

7. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Maquinaria, equipos y herramientas	10,135,461	9,793,560
Vehículos	3,917,089	3,900,578
Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones	3,514,137	3,070,411
Equipos de computación	2,151,009	2,178,624
Activos fijos en tránsito	1,714,890	239,610
Muebles y enseres	507,017	512,816
Adecuaciones y mejoras	<u>408,519</u>	<u>408,519</u>
Total	22,348,122	20,104,118
Depreciación acumulada	<u>(14,032,326)</u>	<u>(12,709,207)</u>
Maquinaria y equipos, neto	<u>8,315,796</u>	<u>7,394,911</u>

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	7,394,911	7,198,280
Adquisiciones	2,683,079	1,890,877
Ventas y/o retiros	(5,243)	(9,410)
Depreciación	<u>(1,756,951)</u>	<u>(1,684,836)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>8,315,796</u>	<u>7,394,911</u>

8. OLEODUCTO Y FACILIDADES

Un resumen de oleoducto y facilidades es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Oleoducto y facilidades	1,389,216,403	1,389,202,470
Materiales y repuestos	12,093,838	12,093,838
Costo de abandono de activos	<u>2,795,566</u>	<u>2,795,566</u>
Total	1,404,105,807	1,404,091,874
Amortización acumulada	<u>(504,990,837)</u>	<u>(434,956,768)</u>
Total	<u>899,114,970</u>	<u>969,135,106</u>

- (1) Tal como se explique en la Nota 1, basados en el análisis desarrollado en el año 2010 de los materiales y repuestos ciertos ítems deben ser considerados como parte del oleoducto, US\$5.8 millones fueron reclasificados desde la línea de materiales y repuestos a oleoducto y facilidades. El saldo del stock de seguridad antes del ajuste fue de US\$6.2 millones.

Los movimientos de oleoducto y facilidades fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año, informados previamente		1,031,957,040
Ajustes		<u>4,028,8334</u>
Saldos netos al comienzo del año, restablecidos	969,135,106	1,035,986,474
Adquisiciones	18,933	34,967
Bajas	(5,000)	
Cambio en la estimación del costo de abandono de activos		2,225,954
Ajustes y reclasificaciones		452,956
Amortización	<u>(70,034,069)</u>	<u>(69,565,245)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>899,114,970</u>	<u>969,135,106</u>

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Reclamos a compañías de seguros	6,629,525	15,829,525
Comisiones pagadas por anticipado - deuda senior	2,500,688	3,162,306
Programas de computación, neto	1,017,458	554,418
Otros	<u>74,676</u>	<u>74,676</u>
Total	<u>10,222,347</u>	<u>19,620,925</u>

Reclamos a Compañías de Seguros - El 25 de febrero del 2009, se produjo un derrame de aproximadamente 11,070 barriles de crudo en el Km 128 del oleoducto operado por la Compañía, en el sector de Santa Rosa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha registrado por concepto de trabajos de limpieza y remediación ambiental un total de US\$29.1 millones (US\$13.1 millones fueron registrados como gasto en el estado de resultados del año). La Compañía ha realizado el análisis de la recuperabilidad de los costos incurridos en la emergencia y ha determinado que US\$15.8 millones deben ser reembolsados por las compañías de seguro, neto del deducible que asciende a US\$1.2 millones.

El 27 de Julio de 2010, la Compañía presentó un reclamo total a las compañías de seguro por US\$21.9 millones, que incluye dos reclamos parciales presentados el 6 de enero de 2010, y el presentado durante el año 2009.

Durante el año 2010, las compañías de seguro han requerido información adicional de la Compañía para completar el análisis del reclamo. El 27 de julio y el 24 de diciembre de 2010, OCP Ecuador S.A. y las Compañías de Seguros Equinoccial S.A. y ACE Seguros S.A., respectivamente, firmaron un acuerdo de indemnización de los primeros US\$10 millones reclamados por la Compañía, reembolsando los costos de limpieza y remediación, sin que esto implique que los aseguradores puedan realizar pagos adicionales si los ajustadores establecieran que el valor del reclamo excede esta suma. Al 31 de diciembre de 2010, las compañías de seguro han realizado pagos parciales por US\$9.2 millones.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones	5,816,441	5,832,205
Proveedores	<u>1,676,854</u>	<u>3,519,679</u>
Total	<u>7,493,295</u>	<u>9,351,884</u>

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,733,542	1,435,559
Provisión del año	4,708,958	1,733,542
Pagos efectuados	<u>(1,733,542)</u>	<u>(1,435,559)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,708,958</u>	<u>1,733,542</u>

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros neta de participación a trabajadores	26,684,098	9,823,408
Amortización de pérdidas tributarias	(2,472,395)	(4,761,123)
Gastos no deducibles	1,224,400	10,847,520
Otras deducciones	<u>(221,419)</u>	<u>(1,626,433)</u>
Utilidad gravable	<u>25,214,684</u>	<u>14,283,372</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>6,303,671</u>	<u>3,570,842</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	6,303,671	3,570,842
Recuperaciones		1,041,107
Anticipo de impuesto a la renta	(3,683,835)	(3,799,627)
Retenciones efectuadas en el año	(2,521,624)	(2,364,704)
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 6)	<u> </u>	<u>1,552,382</u>
Saldos al fin del año	<u>98,212</u>	<u>-</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Administración amortizó totalmente las pérdidas tributarias remanentes (US\$2.5 millones al 31 de diciembre del 2009).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

De acuerdo con el "Contrato de Autorización" y el "Contrato de Inversión", suscritos con fecha 15 de febrero del 2001, entre Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd., Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. y el Estado Ecuatoriano, la Gerencia de la Compañía considera que el marco tributario legal aplicable para esta concesión fue establecido en dichos contratos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si los hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión para variante CCS (1)	2,000,000	
Impuestos por pagar	618,364	4,421,252
Provisiones	1,292,720	1,870,111
Accionista	1,457,874	1,457,874
Beneficios sociales	624,529	659,596
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		921,346
Otros	<u>1,141,164</u>	<u>597,422</u>
Total	<u>7,134,651</u>	<u>9,927,601</u>

(1) Constituye el valor entregado por CCS durante el 2010, que será utilizado para el pago a los proveedores que desarrollarán la variante del oleoducto.

14. DEUDA SENIOR A LARGO PLAZO

Un resumen de deuda senior a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Deuda senior	608,408,100	660,654,000
Porción corriente	<u>(56,582,100)</u>	<u>(52,245,900)</u>
Total	<u>551,826,000</u>	<u>608,408,100</u>

Deuda Senior - Corresponde a desembolsos originales por US\$900 millones que constan de dos partes, Tramo A y Tramo B, cuyos intereses se aplican de la siguiente manera:

- **Tramo A** - Para este tramo (US\$590 millones) aplica la tasa de interés flotante LIBOR más el margen negociado, de acuerdo a lo establecido en el "Senior Credit Agreement". Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, las tasas de interés promedio fueron 2.16% y 3.13% respectivamente. El titular de los préstamos del Tramo A es un sindicato internacional de bancos comerciales. El capital y los intereses son pagados en junio 1 y diciembre 1 de cada año.
- **Tramo B** - El Tramo B por US\$310 millones será pagado después que el Tramo A sea totalmente pagado. La tasa fija corresponde a la tasa "base swap rate" a la fecha del desembolso más el margen aplicable, de acuerdo con los términos definidos en el "Senior Credit Agreement". Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés promedio fue del 7.532%. El titular de los préstamos del Tramo B es un grupo de inversionistas institucionales. Los intereses son pagados en junio 1 y diciembre 1 de cada año.

El vencimiento final de la deuda (Tramos A y B) es el 1 de diciembre del 2018. El uso o pago de la tarifa bajo los términos del ISTA, fue diseñado para cubrir todo el servicio de la deuda y otros costos relacionados con el endeudamiento. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pagos de capital de la Deuda Senior fueron US\$52,245,900 y US\$48,241,800 respectivamente y los intereses por pagar ascienden a US\$2.5 millones para los dos años.

Los vencimientos futuros de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	...Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
2010		52,245,900
2011	56,582,100	56,582,100
2012	61,278,300	61,278,300
2013	66,365,100	66,365,100
2014 en adelante	<u>367,600,500</u>	<u>371,936,700</u>
Total	<u>551,826,000</u>	<u>608,408,100</u>

15. DEUDA SUBORDINADA A LARGO PLAZO CON EL ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda subordinada representa los fondos requeridos para completar el financiamiento del valor total estimado del costo del proyecto, provistos por las compañías auspiciantes del proyecto a través de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. (único accionista), que fueron recibidos desde el 7 de enero del 2003 hasta el 15 de diciembre del 2004 y devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 18% y el 21% la cual está sujeta a la retención de impuesto a la renta conforme la Ley de Régimen Tributario Interno. Los pagos de esta deuda se han realizado y se realizarán en función de la disponibilidad de efectivo de la Compañía.

El modelo económico financiero establecido en los ISTA's contempla los flujos de efectivo requeridos para satisfacer las obligaciones relacionadas con esta deuda. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 se realizó un pago de capital por US\$19.2 millones. Durante el año 2009 no se realizaron pagos.

16. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de otros pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de abandono de activos (1)	3,669,910	3,311,102
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>905,443</u>	<u>730,039</u>
Total	<u>4,575,353</u>	<u>4,041,141</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía realizó una actualización de los costos de abandono de activos, en la cual se determinó un incremento en US\$2.2 millones de la provisión y el activo relacionado.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social autorizado consiste de 55,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por servicio de transporte, Nota 19	<u>274,714,797</u>	<u>265,731,030</u>
Gastos por intereses, Nota 22	<u>74,906,964</u>	<u>76,660,875</u>

19. INGRESOS POR SERVICIOS DE TRANSPORTE

Un resumen de los ingresos por servicio de transporte es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios de transporte	274,714,797	265,731,030
Participación del estado y otros pagos	<u>(1,100,000)</u>	<u>(1,103,168)</u>
Total	<u>273,614,797</u>	<u>264,627,862</u>

Servicios de Transporte - Bajo los términos de los ISTA's celebrados entre la Compañía y las afiliadas de las compañías petroleras que auspiciaron el proyecto, la Compañía presentó la Reconciliación Anual, en la que se concilió la tarifa facturada durante los años 2010 y 2009 con los costos reales de capital y operativos incurridos durante dichos años. En adición, se establece que las compañías petroleras que tienen su capacidad garantizada, están obligadas a pagar por dicha capacidad, independientemente de los barriles de petróleo transportados, por lo tanto, la recuperación de los servicios de transporte facturados está garantizada. En Noviembre 30 del 2007, los términos de los ISTA's fueron modificados principalmente para incluir todos los otros ingresos y gastos en el cálculo de la tarifa.

Participación del Estado y Otros Pagos - Bajo los términos especificados en el Contrato de Autorización, el gobierno ecuatoriano recibirá al final de cada año, durante los primeros quince años del período de operación, una regalía equivalente a US\$1.1 millones. Adicionalmente, de conformidad con el Contrato de Autorización, la Compañía pagará al Estado, el valor de cinco centavos de U.S. dólar (US\$0.05) por cada barril de petróleo crudo transportado por los usuarios correspondiente a la capacidad de acceso abierta.

20. COSTOS DE SERVICIO DE TRANSPORTE

Un resumen de los costos de servicio de transporte es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Mantenimiento y otros contratos de servicios	19,396,319	14,468,326
Salarios y beneficios	8,259,984	7,879,058
Energía y combustible	3,280,625	4,197,762
Reembolso de combustible	(117,692)	(1,100,155)
Facilidades de campo	1,424,473	1,430,999
Otros	<u>1,591,764</u>	<u>1,425,672</u>
Total	<u>33,835,473</u>	<u>28,301,662</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de gastos administrativos es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Salarios y beneficios	7,195,185	7,116,166
Garantías gubernamentales	4,565,535	3,071,610
Seguros	4,440,748	4,264,551
Impuestos	3,531,396	3,606,722
Honorarios y servicios	2,837,197	3,203,448
Gastos de oficina	2,912,264	2,756,991
Seguridad	2,889,965	2,711,147
Proyectos comunitarios	1,195,434	1,252,616
Publicidad y promoción	352,782	189,636
Otros	<u>1,205,498</u>	<u>1,004,335</u>
Total	<u>31,126,004</u>	<u>29,177,222</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de gastos financieros es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses:		
Deuda Senior a largo plazo - Tramo A	7,294,486	12,241,543
Deuda Senior a largo plazo - Tramo B	23,349,250	23,349,250
Deuda subordinada a largo plazo con accionista	74,906,964	76,660,875
Comisiones deuda senior	720,940	775,715
Actualización financiera de la provisión de costo de abandono de activos	<u>358,808</u>	<u>110,455</u>
Total	<u>106,630,448</u>	<u>113,137,838</u>

23. GARANTÍAS

Para garantizar el desempeño de ciertas obligaciones, la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

- **Garantía Ambiental** - Según lo dispuesto en el Contrato de Autorización, la Compañía proporcionó una garantía a favor del Gobierno Ecuatoriano (ejecutable si no se renueva) por US\$50 millones para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía de pagar indemnizaciones en el caso de que durante la construcción u operación del Oleoducto se causen daños ambientales, de los cuales la Compañía sea responsable.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con los pagos de remediación ambiental de los daños ocasionados por el derrame de crudo en el Km. 128 del oleoducto, por lo tanto, el gobierno no ha ejecutado esta garantía.

- **Garantía de Operación** - Según lo dispuesto en el Contrato de Autorización, antes del inicio de las operaciones, la Compañía proporcionó una garantía al Gobierno Ecuatoriano por US\$50 millones para asegurar el pago de las indemnizaciones por daños que podrían generarse como resultado de una deficiencia en la capacidad de transporte del Oleoducto durante el período de operación del mismo.
- **Garantía de la Deuda Senior** - De acuerdo al Artículo 3 del “Common Security Agreement”, la Compañía transfiere, hipoteca y asigna al Security Trustee, como una garantía para el pago de las obligaciones de la Deuda Senior y para el cumplimiento de otras obligaciones tanto de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. como de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A., todos los derechos, la titularidad sobre, o intereses que tiene en cada uno de:
 - a) Los ISTA's para requerir y recibir todos los pagos realizados respecto a las tarifas, los pagos de tarifa adelantados y otros montos por pagar que allí se describan.
 - b) Los “Performance Guarantee Agreements” para requerir y recibir todos los pagos realizados y ejercer todos los derechos (pero no las obligaciones), poderes, privilegios, intereses y remediaciones descritas en dichos acuerdos.
 - c) Las Cuentas Restringidas en el exterior, y el dinero, los papeles certificados o no certificados, títulos, instrumentos, y todas las inversiones realizadas con dichos fondos.
 - d) Las Cuentas Restringidas locales.
 - e) Los seguros y reclamos de seguros, para requerir y recibir cualquier pago e indemnización.
 - f) Cualquier acuerdo de derivados para requerir y recibir todos los pagos realizados o en deuda, y ejercer todos los derechos (pero no las obligaciones), poderes, privilegios, intereses y remediaciones descritas en dichos acuerdos.
- **Garantías Tributarias** - De acuerdo con los requerimientos de las autoridades tributarias, la Compañía ha entregado en garantía inversiones en pólizas de acumulación y ha obtenido una garantía bancaria equivalentes al 10% del total de los ajustes de impuesto a la renta más los costos adicionales establecidos en las actas de determinación de los años 2003, 2004, 2005 y 2006, emitidas por el Servicio de Rentas Internas. Los valores de las garantías bancarias ascienden a US\$902,901, US\$2,762,185, US\$2,530,827 y US\$2,331,264, respectivamente.

Las referidas inversiones generan una tasa de interés anual entre 3% y 5.75% con vencimiento en Junio, Octubre y Julio del 2011. Estos valores deberán ser renovados mientras continúe el proceso legal que las originó.

24. CONTINGENCIAS

- Durante los años 2009 y 2008, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización de los años 2006, 2005, 2004 y 2003. Como consecuencia de dicho proceso, se establecieron glosas de impuesto a la renta más costos adicionales. Un resumen de estos valores es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ajuste impuesto a la renta	19,427,200	21,119,195	23,018,212	7,524,176
Costos adicionales	<u>3,885,440</u>	<u>4,223,839</u>	<u>4,603,642</u>	<u>1,504,835</u>
Total	<u>23,312,640</u>	<u>25,343,034</u>	<u>27,621,854</u>	<u>9,029,011</u>

Basados en el criterio y análisis de los asesores legales, la Administración considera que dichas glosas no son válidas y no se prevé el pago de algún valor material que afecte la posición financiera, los resultados de operación o flujos de caja. Adicionalmente, los asesores legales de la Compañía han presentado la apelación correspondiente para los años anteriores al 2006 y están en proceso de presentar la apelación para el año 2006. Desde el año 2007 hasta la fecha están sujetos a revisión.

- En octubre 16 del 2006, la Compañía realizó un reclamo a sus aseguradores por el retraso en el arranque de operaciones del oleoducto por un valor de US\$76.9 millones. Los aseguradores debían indemnizar por pérdidas financieras incurridas por la Compañía, como consecuencia del retraso en el comienzo de las operaciones o la interrupción o interferencia en las operaciones comerciales del proyecto, resultante de un evento contra la propiedad asegurada. En relación con este reclamo, durante los años 2008 y 2007, la Compañía recibió pagos interinos de US\$263 mil y US\$7.2 millones, respectivamente, los cuales fueron reconocidos como ingresos. En Octubre de 2010, la Compañía acordó firmar un acuerdo de cierre del reclamo por US\$1 millón, como un reconocimiento de las compañías de seguros de los costos incurridos por OCP Ecuador S.A. en el proceso de arbitraje. El 7 de octubre de 2010, Seguros Equinoccial S.A.- SESA transfirió US\$1 millón a OCP Ecuador S.A., quedando con esta transferencia cerrado este reclamo.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por lo mencionado en la Nota 1 referente a la transferencia de COCASINCLAIR EP, entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 25 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.