

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|-----------------------------------------|----------------------|
| 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    | Normas Internacionales de Contabilidad                                                             |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                                   |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera                    |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas                                                                        |
| FV     | Valor razonable (Fair value)                                                                       |
| US\$   | U.S. dólares                                                                                       |
| OCP    | Oleoducto de Crudos Pesados                                                                        |
| CCS    | Coca Codo Sinclair                                                                                 |
| ISTA   | Acuerdos iniciales de transporte por sus siglas en inglés Initial Shipper Transportation Agreement |

---

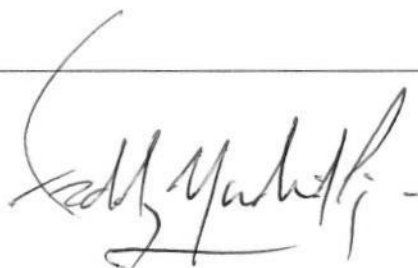


**OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.**

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                                                                          | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>Página</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Información general                                                      | 1                  | 8                    |
| Políticas contables significativas                                       | 2                  | 9                    |
| Estimaciones y juicios contables críticos                                | 3                  | 19                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                      | 4                  | 21                   |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                              | 5                  | 22                   |
| Otras cuentas por cobrar                                                 | 6                  | 23                   |
| Otros activos financieros                                                | 7                  | 23                   |
| Materiales y repuestos                                                   | 8                  | 25                   |
| Otros activos                                                            | 9                  | 25                   |
| Vehículos, maquinaria y equipo                                           | 10                 | 26                   |
| Activos intangibles                                                      | 11                 | 28                   |
| Préstamos                                                                | 12                 | 29                   |
| Cuentas por pagar comerciales                                            | 13                 | 31                   |
| Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas                         | 14                 | 31                   |
| Impuestos                                                                | 15                 | 31                   |
| Precios de transferencia                                                 | 16                 | 35                   |
| Obligaciones acumuladas                                                  | 17                 | 36                   |
| Provisiones                                                              | 18                 | 36                   |
| Obligaciones por beneficios definidos                                    | 19                 | 38                   |
| Instrumentos financieros                                                 | 20                 | 40                   |
| Patrimonio                                                               | 21                 | 45                   |
| Ingresos                                                                 | 22                 | 46                   |
| Costos y gastos por su naturaleza                                        | 23                 | 47                   |
| Gastos financieros                                                       | 24                 | 49                   |
| Transacciones con partes relacionadas                                    | 25                 | 49                   |
| Garantías                                                                | 26                 | 50                   |
| Pasivos contingentes y activos contingentes                              | 27                 | 51                   |
| Ajustes para restablecer los estados financieros de los años 2011 y 2010 | 28                 | 51                   |
| Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa             | 29                 | 53                   |
| Aprobación de los estados financieros                                    | 30                 | 53                   |

---



## **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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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.

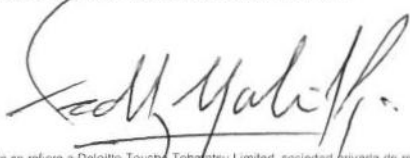
### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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.



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](http://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 Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012, 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.

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 28, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido restablecidos por la corrección de errores.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 25, 2013  
Registro No. 019

*Santiago Sánchez*

Santiago Sánchez  
Socio  
Licencia No. 25292

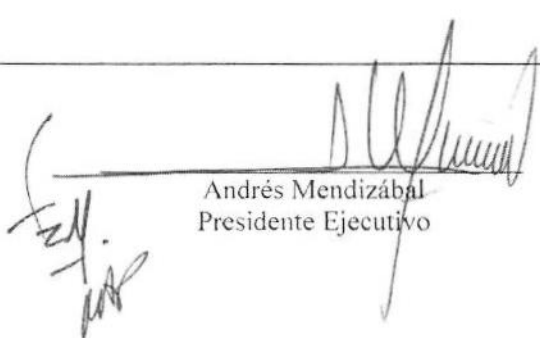
*[Firma manuscrita]*

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

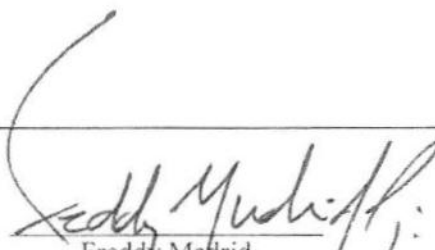
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b>Restablecidos</b> |                      |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                             |                     |                    | <b>Diciembre 31,</b> |                      |
|                                             |                     |                    | <b><u>2011</u></b>   | <b><u>2010</u></b>   |
| <b>(en U.S. dólares)</b>                    |                     |                    |                      |                      |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                  |                     |                    |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 4                   | 22,030,037         | 74,536,146           | 65,580,910           |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 5                   | 32,031,393         | 23,373,161           | 13,281,961           |
| Otras cuentas por cobrar                    | 6                   | 1,707,940          | 2,132,761            | 1,871,137            |
| Otros activos financieros                   | 7                   |                    | 408                  | 138,518              |
| Materiales y repuestos                      | 8                   | 4,859,388          | 3,835,277            | 3,198,202            |
| Activos por impuestos corrientes            | 15                  | 136,913            | 136,913              | 5,279,404            |
| Otros activos                               | 9                   | <u>5,667,901</u>   | <u>5,303,750</u>     | <u>3,770,444</u>     |
| Total activos corrientes                    |                     | <u>66,433,572</u>  | <u>109,318,416</u>   | <u>93,120,576</u>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>               |                     |                    |                      |                      |
| Vehículos, maquinaria y equipos             | 10                  | 7,071,792          | 7,075,260            | 7,752,233            |
| Activos intangibles                         | 11                  | 764,136,840        | 834,668,524          | 906,423,197          |
| Otras cuentas por cobrar                    |                     |                    |                      | 6,629,524            |
| Otros activos financieros                   | 7                   | 11,261,294         | 11,990,325           | 13,399,262           |
| Activos por impuestos diferidos             | 15                  | 7,026,586          | 7,433,012            | 9,882,448            |
| Otros activos                               | 9                   | <u>702,294</u>     | <u>771,800</u>       | <u>841,303</u>       |
| Total activos no corrientes                 |                     | <u>790,198,806</u> | <u>861,938,921</u>   | <u>944,927,967</u>   |
| <b>TOTAL</b>                                |                     | <b>856,632,378</b> | <b>971,257,337</b>   | <b>1,038,048,543</b> |

Ver notas a los estados financieros

  
Andrés Mendizábal  
Presidente Ejecutivo

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                      | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b>Restablecidos</b> |                      |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                         |                     |                    | <b>Diciembre 31,</b> |                      |
|                                                         |                     |                    | <b><u>2011</u></b>   | <b><u>2010</u></b>   |
| <b>(en U.S. dólares)</b>                                |                     |                    |                      |                      |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |                     |                    |                      |                      |
| Cuentas por pagar comerciales                           | 13                  | 5,128,491          | 3,952,462            | 2,982,134            |
| Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas        | 14                  | 1,457,874          | 1,457,874            | 1,457,874            |
| Deuda senior - porción corriente                        | 12                  | 44,156,865         | 43,263,565           | 41,327,050           |
| Deuda subordinada con el accionista - porción corriente | 12                  | 78,644,335         | 125,109,866          | 25,263,160           |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 15                  | 10,930,122         | 1,389,888            | 716,577              |
| Obligaciones acumuladas                                 | 17                  | 11,072,541         | 7,459,052            | 5,976,933            |
| Provisiones                                             | 18                  | 4,548,284          | 3,555,899            | 8,301,599            |
| Total pasivos corrientes                                |                     | <u>155,938,512</u> | <u>186,188,606</u>   | <u>86,025,327</u>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |                     |                    |                      |                      |
| Deuda senior                                            | 12                  | 426,767,801        | 491,579,030          | 550,645,487          |
| Deuda subordinada con el accionista                     | 12                  | 139,283,606        | 205,366,755          | 341,356,817          |
| Provisiones                                             | 18                  | 7,581,904          | 4,063,879            | 3,674,570            |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 19                  | 1,492,653          | 1,267,762            | 905,443              |
| Total pasivos no corrientes                             |                     | <u>575,125,964</u> | <u>702,277,426</u>   | <u>896,582,317</u>   |
| Total pasivos                                           |                     | <u>731,064,476</u> | <u>888,466,032</u>   | <u>982,607,644</u>   |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                      |                     |                    |                      |                      |
| Capital social                                          | 21                  | 55,000,000         | 55,000,000           | 55,000,000           |
| Utilidades retenidas                                    |                     | <u>70,567,902</u>  | <u>27,791,305</u>    | <u>440,899</u>       |
| Total patrimonio                                        |                     | <u>125,567,902</u> | <u>82,791,305</u>    | <u>55,440,899</u>    |
| TOTAL                                                   |                     | <u>856,632,378</u> | <u>971,257,337</u>   | <u>1,038,048,543</u> |

  
Rita Padilla  
Directora Financiera

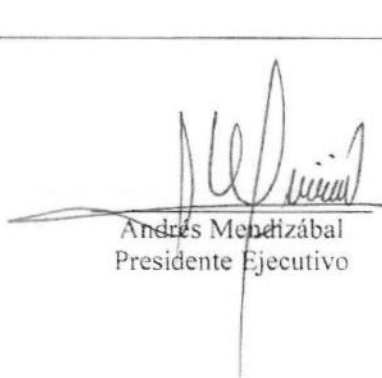
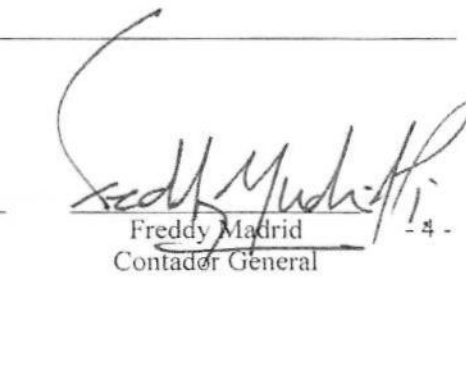
  
Freddy Madrid  
Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

|                                                        | <u>Notas</u> | <u>2012</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Restablecido</u><br><u>2011</u> |
|--------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|
| INGRESOS                                               | 22           | 285,019,690                      | 270,489,410                        |
| COSTO DEL SERVICIO                                     | 23           | <u>118,436,249</u>               | <u>112,731,903</u>                 |
| MARGEN BRUTO                                           |              | 166,583,441                      | 157,757,507                        |
| Ingresos por intereses                                 |              | 1,325,260                        | 1,391,872                          |
| Gastos de administración                               | 23           | (32,353,438)                     | (28,738,026)                       |
| Gastos financieros                                     | 24           | (77,682,776)                     | (95,965,014)                       |
| Otros ingresos                                         |              | <u>640,846</u>                   | <u>2,194,063</u>                   |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                  |              | 58,513,333                       | 36,640,402                         |
| Menos gasto por impuesto a la renta:                   | 15           |                                  |                                    |
| Corriente                                              |              | 15,330,310                       | 6,840,560                          |
| Diferido                                               |              | <u>406,426</u>                   | <u>2,449,436</u>                   |
| Total                                                  |              | <u>15,736,736</u>                | <u>9,289,996</u>                   |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br>INTEGRAL DEL AÑO |              | <u>42,776,597</u>                | <u>27,350,406</u>                  |

Ver notas a los estados financieros

|                                                                                                                                  |                                                                                                                              |                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Andrés Mendizábal<br>Presidente Ejecutivo | <br>Rita Padilla<br>Directora Financiera | <br>Freddy Madrid<br>Contador General |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

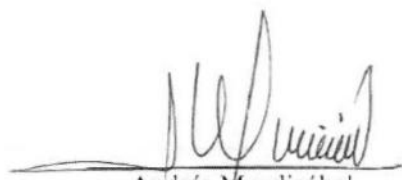
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

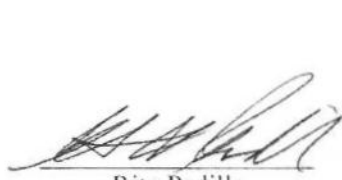
|                                                             | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas</u><br>... (en U.S. dólares) ... | <u>Total</u>       |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010<br>previamente reportado | 55,000,000                | 3,374,897                                                    | 58,374,897         |
| Ajuste (Nota 28)                                            | _____                     | <u>(2,933,998)</u>                                           | <u>(2,933,998)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010, restablecidos           | 55,000,000                | 440,899                                                      | 55,440,899         |
| Utilidad neta, restablecida                                 | _____                     | <u>27,350,406</u>                                            | <u>27,350,406</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011, restablecidos           | 55,000,000                | 27,791,305                                                   | 82,791,305         |
| Utilidad neta                                               | _____                     | <u>42,776,597</u>                                            | <u>42,776,597</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012                          | <u>55,000,000</u>         | <u>70,567,902</u>                                            | <u>125,567,902</u> |

Ver notas a los estados financieros

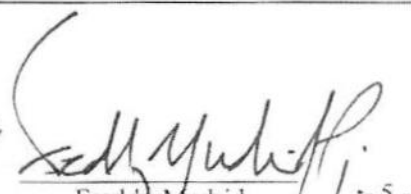
---



Andrés Mendizábal  
Presidente Ejecutivo



Rita Padilla  
Directora Financiera



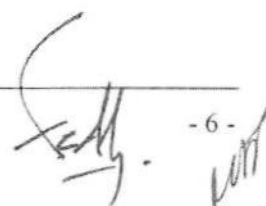
Freddy Madrid  
Contador General



**OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                                                                                                  | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b>Reestablecido</b><br><b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                           |                                                |                                            |
| Utilidad neta del año                                                                                            | 42,776,597                                     | 27,350,406                                 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo<br>neto proveniente de actividades de operación: |                                                |                                            |
| Amortización de activos intangibles                                                                              | 70,765,975                                     | 70,760,659                                 |
| Depreciación de vehículos en fideicomiso                                                                         | 408                                            |                                            |
| Depreciación de vehículos, maquinaria y equipo                                                                   | 1,546,080                                      | 1,205,784                                  |
| Impuesto a la renta                                                                                              | 15,736,736                                     | 9,289,996                                  |
| Participación a trabajadores                                                                                     | 10,325,883                                     | 6,465,953                                  |
| Gasto interés de deuda senior                                                                                    | 27,985,398                                     | 31,132,723                                 |
| Gasto interés de deuda subordinada                                                                               | 46,179,353                                     | 64,442,982                                 |
| Provisiones para obligaciones por beneficios definidos (jubilación<br>patronal y desahucio)                      | 224,891                                        | 362,319                                    |
| Provisión de costo de abandono de activos                                                                        | 3,518,025                                      | 389,309                                    |
| Utilidad en venta de maquinaria y equipos                                                                        | (116,163)                                      | (142,406)                                  |
| Bajas de vehículos, maquinaria y equipo                                                                          | (2,891)                                        | 4,328,263                                  |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                    |                                                |                                            |
| Incremento de cuentas por cobrar a compañías<br>relacionadas                                                     | (8,658,232)                                    | (10,091,200)                               |
| (Incremento) disminución de otras cuentas por cobrar corrientes                                                  | 424,821                                        | (261,624)                                  |
| Incremento de materiales y repuestos                                                                             | (1,024,111)                                    | (637,075)                                  |
| Disminución de activos por impuestos corrientes                                                                  |                                                | 5,142,491                                  |
| Incremento de otros activos                                                                                      | (364,153)                                      | (1,533,306)                                |
| Disminución de otras cuentas por cobrar no corrientes<br>(reclamos de seguro)                                    |                                                | 6,629,524                                  |
| Disminución de arriendo Suinba                                                                                   | 69,505                                         | 69,505                                     |
| Incremento de cuentas por pagar comerciales                                                                      | 1,176,029                                      | 970,328                                    |
| Incremento (disminución) de provisiones                                                                          | 992,385                                        | (3,481,824)                                |
| Incremento (disminución) de pasivos por impuestos corrientes                                                     | 373,615                                        | (114,784)                                  |
| Disminución de obligaciones acumuladas                                                                           | (6,712,394)                                    | (4,983,834)                                |
| Efectivo proveniente de las operaciones                                                                          | 205,217,757                                    | 207,294,189                                |
| Pagos de intereses de deuda senior                                                                               | (29,123,538)                                   | (37,586,339)                               |
| Pagos de intereses de deuda subordinada                                                                          | (56,728,033)                                   | (29,643,814)                               |
| Pagos de impuestos                                                                                               | (6,163,691)                                    | (6,052,465)                                |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                                            | <u>113,202,495</u>                             | <u>134,011,571</u>                         |

(Continúa ...)



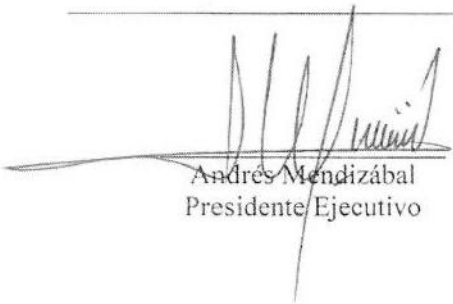
- 6 -

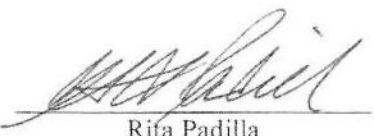
**OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.**

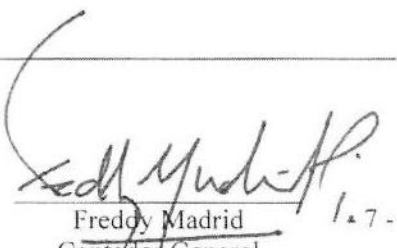
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                                             | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b>Reestablecido</b><br><b><u>2011</u></b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>      |                                                |                                            |
| Incremento de fondos en fideicomisos restringidos           | (1,501,489)                                    | (1,898,640)                                |
| Disminución en otros activos financieros                    | 729,031                                        | 1,408,937                                  |
| Incremento de derecho de concesión                          |                                                | (146,347)                                  |
| Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos              | (1,586,823)                                    | (4,895,877)                                |
| Adquisición de programas de computación                     | (234,291)                                      | (123,517)                                  |
| Precio de venta de vehículos, maquinaria y equipos          | <u>163,268</u>                                 | <u>181,209</u>                             |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión         | <u>(2,430,304)</u>                             | <u>(5,474,235)</u>                         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                                                |                                            |
| Pago de deuda senior a largo plazo                          | (61,278,300)                                   | (56,582,100)                               |
| Pago de deuda subordinada a largo plazo con accionista      | <u>(102,000,000)</u>                           | <u>(63,000,000)</u>                        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento    | <u>(163,278,300)</u>                           | <u>(119,582,100)</u>                       |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                |                                                |                                            |
| Incremento (disminución) neto durante el año                | (52,506,109)                                   | 8,955,236                                  |
| SalDOS al comienzo del año                                  | <u>74,536,146</u>                              | <u>65,580,910</u>                          |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                       | <u>22,030,037</u>                              | <u>74,536,146</u>                          |

Ver notas a los estados financieros

  
Andrés Mendizábal  
Presidente Ejecutivo

  
Rita Padilla  
Directora Financiera

  
Freddy Madrid  
Contador General

1.7.