

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto
con el informe de los auditores independientes

WPA

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros:

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Building a better
working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cia. Ltda.
Andahuayla y Concord Ed. Cycole
Tercera Planta
P.O. Box 17-17-435
Quito-Ecuador

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 adjuntos de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre 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 y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengán distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Tal como se señala en detalle en la nota 2 (a) a los estados financieros, sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a que, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta un patrimonio negativo de US\$162,026,795 que de acuerdo con disposiciones societarias en el Ecuador, constituye una causal de disolución a menos que los accionistas manifiesten su intención a través de Junta General de Accionistas de restituir dicho déficit patrimonial. La Compañía mantiene contratos de transporte con sus principales clientes los cuales están comprometidos a cancelar una tarifa por el acceso a la capacidad de transporte garantizada del oleoducto la usen o no y dicha tarifa se determina incluyendo todos los gastos operativos más el flujo necesario para repagar las deudas mantenidas por la Compañía, contrato que garantiza el ingreso de recursos necesarios que permitirán solventar el déficit patrimonial a mediano plazo. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de una empresa en marcha y no incluyen ningún ajuste relacionado con este asunto. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta situación.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a que al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un saldo de la Deuda Senior de US\$ 322,994,747 (Ver nota 16) y tal como se señala en la nota 2 (b) la Compañía fue notificada el 22 de enero por Deutsch Bank Trust Company Americas que ha ocurrido un evento de "default" originado por el no pago de deudas tributarias firmes de los años 2003 y 2006 mantenidas por la Compañía (Ver nota 20) debido a que se encuentra en espera de la emisión de los autos de pago por parte de la autoridad tributaria. De acuerdo con el Common Security Agreement (CSA) firmado por la Compañía, el Banco puede llevar a cabo ciertas acciones para hacer cumplir el pago de la deuda que se detallan en la nota 2 (b). Las acciones a las que tienen derecho los Bancos según el CSA, hasta la fecha de emisión de este informe no han sido notificadas ni a los accionistas ni a la administración de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con este asunto. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta situación.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para el período anterior se ha modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco Panchi
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador

17 de abril de 2015

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
		(Restablecido Note 6)	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	7	237.001	4,599,282
Inversiones temporales	8	55,343,053	61,892,404
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	16,050,032	12,464,412
Otras cuentas por cobrar	10	9,954,596	17,450,124
Materiales y repuestos	12	6,171,550	3,802,978
Impuestos por cobrar	18	365,591	418,625
Otros activos	13	5,684,095	7,026,436
Total activos corrientes		93,805,918	107,654,261
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	11	8,601,637	17,259,666
Vehículos, maquinaria y equipos	14	6,001,817	6,412,680
Activos intangibles	15	479,436,147	530,924,472
Activos por impuestos diferidos	18	36,656,693	29,973,278
Otros activos	13	602,223	742,169
Total activos no corrientes		531,298,517	585,312,265
Total activos		625,104,435	692,966,526

Andrés Mendoza
Presidente Ejecutivo

Rita Padilla
Directora de Finanzas y
Administración

Freddy Maario
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LBB

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A

	Notas	2014	2013
		(Restablecido Nota 6)	
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	17	13,368,734	11,694,029
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	-	1,457,874
Obligaciones financieras	16	48,219,613	125,226,780
Impuestos por pagar	18	3,667,771	12,364,755
Beneficios a empleados	19	8,113,886	1,030,863
Provisiones	20	172,426,089	65,708,115
Total pasivos corrientes		245,796,093	217,482,416
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales		279,387	-
Obligaciones financieras	16	274,775,134	493,288,979
Provisiones	20	263,726,900	351,888,365
Beneficios a empleados	19	2,553,716	1,750,228
Total pasivos no corrientes		541,335,137	846,937,572
Total pasivos		787,131,230	1,064,419,988
Patrimonio:			
Capital social	22	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados		(216,532,791)	(426,453,462)
Otros resultados integrales		(494,004)	-
Total patrimonio		(162,026,795)	(371,453,462)
Total pasivos y patrimonio		625,104,435	692,966,526

Andrés Mencía Gábel
Presidente Ejecutivo

Rita Paolla
Directora de Finanzas y
Administración

Freddy Madrid
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

RAE

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

Estado de resultados integrales

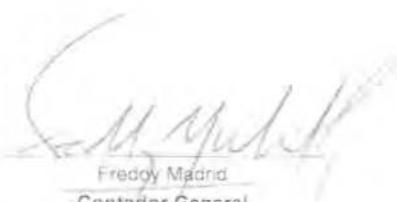
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
(Restablecido Nota 8)			
Ingresos	23	190,044,437	278,649,225
Costo de servicios de transporte	24	(97,686,727)	(350,099,998)
Utilidad (pérdida) bruta		92,357,710	(71,450,770)
 Gastos operativos:			
Gastos de administración	24	(28,991,046)	(51,552,608)
Emergencia y remediación ambiental	10	-	(4,812,363)
Utilidad (pérdida) en operación		63,366,664	(127,815,741)
 Gastos financieros	16	(26,096,542)	(64,560,050)
Ingresos por Intereses		1,307,048	1,439,474
Otros ingresos		1,461,408	217,118
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		40,038,578	(190,719,199)
 Impuesto a la renta	18	(25,558,492)	(305,591,495)
 Utilidad (pérdida) neta del año		14,480,086	(496,310,694)
Otros resultados integrales		(494,004)	-
Utilidad (pérdida) integral		13,986,082	(496,310,694)


Andrés Mendiábal
Presidente Ejecutivo


Rita Padilla
Directora de Finanzas y
Administración


Freddy Madrid
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>55,000,000</u>	-	<u>70,567,902</u>	<u>125,567,902</u>
Pérdida neta	-	-	(497,754,205)	(497,754,205)
Saldo al 31 de diciembre de 2013, previamente reportado	<u>55,000,000</u>	-	(427,186,303)	(372,186,303)
Ajustes (Nota 6)	-	-	732,841	732,841
Saldo al 31 de diciembre de 2013 re establecido	<u>55,000,000</u>	-	(426,453,462)	(371,453,462)
Utilidad neta	-	-	14,480,086	14,480,086
Aportes futuras capitalizaciones (Nota 22)	-	-	195,440,585	195,440,585
Otros resultados integrales (Nota 19)	-	(494,004)	-	(494,004)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>55,000,000</u>	<u>(494,004)</u>	<u>(216,532,791)</u>	<u>(162,026,795)</u>



Andrés Mendoza
Presidente Ejecutivo



Rita Padilla
Directora de Finanzas y
Administración



Freddy Madrid
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



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

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A

	2014	2013
	(Rastreable con Nota B)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	14,480,086	(496,310,694)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Amortización de activos intangibles	55,346,805	70,773,105
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	1,284,799	1,480,098
Impuesto a la renta	(226,871)	(5,502,853)
Participación trabajadores	6,897,490	-
Gasto interés de deuda senior	22,495,470	24,659,077
Gasto interés de deuda subordinada	3,332,042	39,232,105
Provisiones para obligaciones por beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio)	380,173	384,859
Provisión de costo de abandono de activo	192,276	658,897
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	(9,106)	(32,060)
Utilidad en venta de activos intangibles	(1,495)	-
Bajas de vehículos maquinaria y equipo	21,760	55,661
Deterioro de derecho de concesión	-	184,036,228
Provisión contingencias tributarias	23,026,771	409,355,710
Baja cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,457,874)	-
Cambios en activos y pasivos		
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(3,585,820)	19,566,981
Disminución (incremento) de otras cuentas por cobrar	7,495,528	(16,362,063)
(Incremento) de materiales y repuestos	(2,368,572)	(562,715)
Disminución (incremento) en impuestos por cobrar	53,034	(281,712)
Disminución (incremento) de otros activos	1,342,341	(663,127)
Disminución (incremento) en otros activos no corrientes	139,945	(115,384)
Disminución (incremento) incremento de cuentas por pagar comerciales	(2,708,442)	2,017,253
(Disminución) de impuestos por pagar	(82,292)	(315,957)
(Disminución) por desahucio	(80,689)	(117,284)
Incremento (disminución) de beneficios a empleados	185,530	(10,041,678)
Efectivo proveniente de las operaciones	<u>126,183,089</u>	<u>201,904,595</u>
Pagos de intereses de deuda senior	(25,635,631)	(27,175,233)
Pagos de intereses de deuda subordinada	(26,333,879)	(38,717,624)
Pagos de impuesto a la renta	(15,081,235)	(15,893,445)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>59,122,045</u>	<u>120,317,299</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Incremento de fondos en fideicomisos restringidos	(2,065,030)	(1,879,983)
Disminución (incremento) en otros activos financieros	8,658,029	(5,598,372)
Disminución (incremento) de inversiones temporales	6,549,351	(43,248,422)
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	(908,645)	(669,511)
Adquisición en activos intangibles	(3,874,717)	(888,511)
Precio de venta de vehículos, maquinaria y equipos	12,055	44,729
Precio de venta de activos intangibles	17,731	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>5,385,774</u>	<u>(52,738,872)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de deuda senior a largo plazo	<u>(71,873,100)</u>	<u>(66,365,100)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(71,873,100)</u>	<u>(66,365,100)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,362,281)</u>	<u>1,913,221</u>
Balido al inicio	<u>4,599,282</u>	<u>3,356,255</u>
Balido al final	<u>237,001</u>	<u>4,599,287</u>

Mario Velozo Ruiz
Presidente Ejecutivo

Rita Parra
Directora de Administración y Finanzas

Freddy Machado
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

KAB