

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto
con el informe de los auditores independientes.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'S' or 'A', located in the bottom right corner of the page.

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
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

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'S' or 'G', located in the bottom right corner of the page.

Informe de los auditores independientes

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

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 2015, 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 significativas 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 contengan 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, debido 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.





Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 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 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el 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 señala en detalle en la Nota 2 (b) a los estados financieros, sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a que, al 31 de diciembre de 2015, la *Compañía presenta un patrimonio negativo de US\$145,704,635* 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 y deben ser leídos considerando esta situación.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a que al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene un saldo de la Deuda Senior de US\$236,518,080 (Ver Nota 15) y tal como se señala en la Nota 2(b) la Compañía fue notificada el 22 de enero de 2015 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 19) 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).



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
29 de marzo de 2016

Ernst & Young.

RNAE No. 462

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

Estado de situación financiera

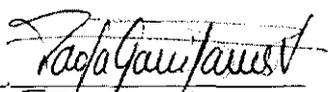
Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E. U. A.

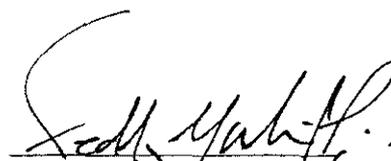
	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	6	910,138	237,001
Inversiones temporales	7	74,444,920	55,343,053
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	16,151,416	16,050,032
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5,056,438	9,954,596
Materiales y repuestos	11	7,919,080	6,171,550
Impuestos por cobrar	17	278,524	365,591
Otros activos	12	5,717,079	5,684,095
Total activos corrientes		110,477,595	93,805,918
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	10	6,577,800	8,601,637
Vehículos, maquinaria y equipos	13	5,303,563	6,001,817
Activos intangibles	14	426,623,386	479,436,147
Activos por impuestos diferidos	17	28,736,629	36,656,693
Otros activos	12	526,714	602,223
Total activos no corrientes		467,768,092	531,298,517
Total activos		578,245,687	625,104,435



Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo



Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología



Freddy Madrid
Contador General

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



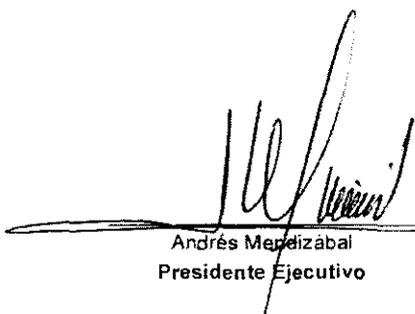
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

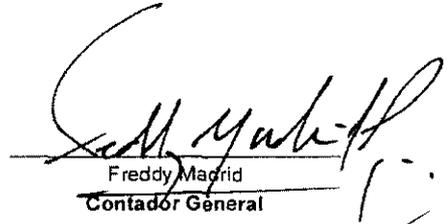
Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	16	8,796,589	13,368,734
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	289,258	-
Obligaciones financieras	15	48,521,763	48,219,613
Impuestos por pagar	17	5,484,871	3,667,771
Beneficios a empleados	18	10,523,925	8,113,886
Provisiones	19	180,931,090	172,426,089
Total pasivos corrientes		254,547,496	245,796,093
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	16	1,500,854	279,387
Obligaciones financieras	15	187,996,317	274,775,134
Provisiones	19	277,205,121	263,726,900
Beneficios a empleados	18	2,700,534	2,553,716
Total pasivos no corrientes		469,402,826	541,335,137
Total pasivos		723,950,322	787,131,230
Patrimonio:			
Capital social	21	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados		(200,310,838)	(216,532,791)
Otros resultados integrales		(393,797)	(494,004)
Total patrimonio		(145,704,635)	(162,026,795)
Total pasivos y patrimonio		578,245,687	625,104,435


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología


Freddy Magrid
Contador General

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

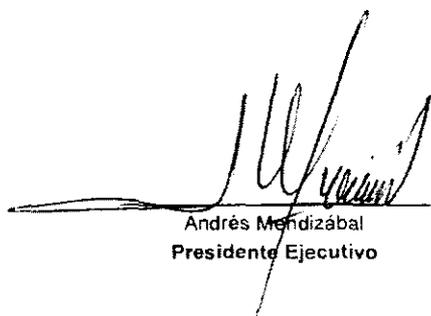
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

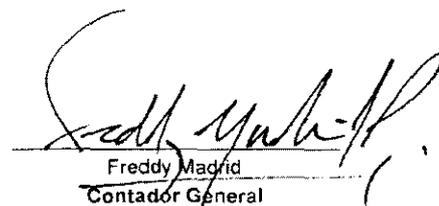
	Notas	2015	2014
Ingresos	22	204,846,742	190,044,437
Costo de servicios de transporte	23	(109,234,938)	(97,686,727)
Utilidad bruta		95,611,804	92,357,710
Gastos operativos:			
Gastos de administración	23	(26,636,165)	(28,991,046)
Utilidad en operación		68,975,639	63,366,664
Gastos financieros	15	(17,307,478)	(26,096,542)
Ingresos por Intereses		830,956	1,307,048
Otros ingresos		1,441,288	1,461,408
Utilidad antes de impuesto a la renta		53,940,405	40,038,578
Impuesto a la renta	17	(35,441,787)	(25,558,492)
Utilidad neta del año		18,498,618	14,480,086
Otros resultados integrales		100,207	(494,004)
Utilidad integral		18,598,825	13,986,082



Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo



Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología



Freddy Madrid
Contador General

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



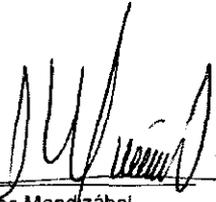
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.

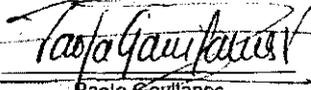
Estado de cambios en el patrimonio

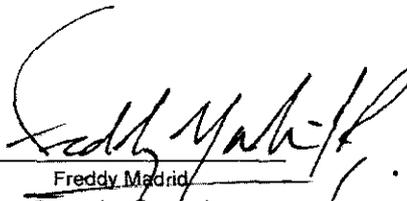
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013 reportado	<u>55,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(426,453,462)</u>	<u>(371,453,462)</u>
Utilidad neta	-	-	14,480,086	14,480,086
Aportes futuras capitalizaciones (Nota 21)	-	-	195,440,585	195,440,585
Otros resultados integrales (Nota 18)	-	(494,004)	-	(494,004)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 – como fue reportado	<u>55,000,000</u>	<u>(494,004)</u>	<u>(216,532,791)</u>	<u>(162,026,795)</u>
Ajustes (Nota 21)	-	-	(2,276,665)	(2,276,665)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 – como fue ajustado	<u>55,000,000</u>	<u>(494,004)</u>	<u>(218,809,456)</u>	<u>(164,303,460)</u>
Utilidad neta	-	-	18,498,618	18,498,618
Otros resultados integrales (Nota 18)	-	100,207	-	100,207
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>55,000,000</u>	<u>(393,797)</u>	<u>(200,310,838)</u>	<u>(145,704,635)</u>


 Andrés Mendizábal
 Presidente Ejecutivo


 Paola Gavilanes
 Gerente de Finanzas y
 Tecnología


 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 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	18,498,618	14,480,086
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Amortización de activos intangibles	54,429,253	55,346,805
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	1,142,182	1,294,799
Impuesto a la renta	13,640,633	(226,871)
Participación trabajadores	9,103,817	8,897,490
Gasto interés de deuda senior	16,591,369	22,495,470
Gasto interés de deuda subordinada	-	3,332,042
Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo (jubiliación patronal y desahucio)	432,880	390,173
Provisión de costo de abandono de activo	534,884	192,276
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	(796)	(9,106)
Utilidad en venta de activos intangibles	-	(1,495)
Bajas de vehículos maquinaria y equipo	9,596	21,760
Deterioro de derecho de concesión	-	-
Provisión contingencias tributarias	21,601,154	23,026,771
Baja cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	(1,457,874)
Cambios en activos y pasivos		
Incremento de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(101,364)	(3,585,620)
Incremento de cuentas por cobrar comerciales	(2,985,916)	-
Disminución de otras cuentas por cobrar	7,884,074	7,495,528
Incremento de materiales y repuestos	(1,747,530)	(2,368,572)
Disminución en impuestos por cobrar	87,067	53,034
(Incremento) disminución de otros activos	(32,984)	1,342,341
Disminución en otros activos no corrientes	75,510	139,946
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales	(3,350,678)	(2,708,442)
Incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas	289,258	-
Incremento (disminución) de impuestos por pagar	26,532	(62,292)
(Disminución) por desahucio	(185,835)	(80,689)
(Disminución) incremento de beneficios a empleados	(7,146,433)	185,530
Efectivo proveniente de las operaciones	<u>128,993,271</u>	<u>126,183,090</u>
Pagos de intereses de deuda senior	(23,899,069)	(25,635,931)
Pagos de intereses de deuda subordinada	-	(26,333,879)
Pagos de impuesto a la renta	(6,763,743)	(15,091,235)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>98,310,439</u>	<u>59,122,045</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de fondos en fideicomisos restringidos	(1,329,766)	(2,065,030)
Disminución en otros activos financieros	2,023,837	8,658,029
(Incremento) disminución de inversiones temporales	(19,101,667)	6,549,351
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	(432,928)	(908,645)
Adquisición en activos intangibles	(958,941)	(3,874,717)
Precio de venta de vehículos, maquinaria y equipos	1,563	12,055
Precio de venta de activos intangibles	-	17,731
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(19,798,102)</u>	<u>8,388,774</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento		
Pago de deuda senior a largo plazo	(77,839,200)	(71,873,100)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(77,839,200)</u>	<u>(71,873,100)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	673,137	(4,362,281)
Saldo al inicio	237,001	4,599,282
Saldo al final	<u>910,138</u>	<u>237,001</u>

Andrés Menéndez
Presidente Ejecutivo

Reola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Ercelio Madrid
Contador General

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