



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

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'S' followed by a vertical line and a horizontal stroke.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista

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

Quito, 27 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos sobre los siguientes asuntos:

- (i) Como se menciona en la Nota 1.2. la Compañía al 31 de diciembre de 2016 presenta un patrimonio negativo de US\$131,516,864 que, de acuerdo con disposiciones societarias en el Ecuador, constituye una causal de disolución técnica. La Compañía mantiene contratos de transporte de crudo con sus principales clientes los cuales están comprometidos a cancelar una tarifa por el acceso a una capacidad garantizada de transporte de crudo por el oleoducto de crudos pesados la usen o no. Esta 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. 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.



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2017

- (ii) Como se menciona en Nota 1.3 la Compañía fue notificada por Deutsch Bank Trust Company Americas que ha ocurrido un Event of Default originado por el no pago de deudas tributarias mencionadas en la Nota 23, debido a que se encuentra en espera de la emisión de los autos de pago o títulos de crédito por parte de la autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2016, la Deuda Senior asciende a US\$145,295,433 (Nota 14) y de acuerdo con el Common Security Agreement firmado por la Compañía, los Senior Lender puede llevar a cabo ciertas acciones para garantizar su recuperación. Hasta la fecha de emisión de este informe la ejecución o la intención de ejecución de estas acciones a las que tienen derecho los Senior Lenders, no han sido notificadas a la Compañía o sus accionistas. Las obligaciones de esta deuda han sido pagadas de forma oportuna.

Independencia

Somos independientes de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Los estados financieros de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 29 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Presidencia Ejecutivo a la Junta General de Accionistas el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Presidencia Ejecutivo a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de



3



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2017

auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricardo Chacón Cooper

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante legal
No. de Licencia Profesional: 25984

[Handwritten signature]

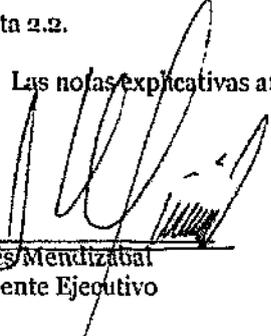
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

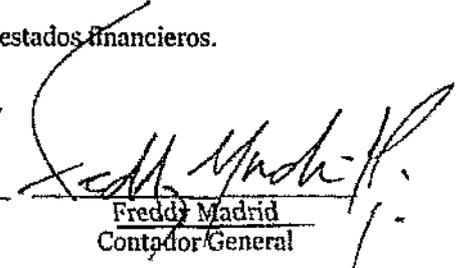
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido (*) 2015</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	35,515,742	910,138
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	10,137,293	74,444,920
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	16,531,611	5,056,438
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	43,927,847	16,151,416
Inventarios	10	8,375,607	7,919,080
Impuestos por recuperar	17	138,257	278,524
Otros activos	11	1,981,949	5,717,079
Total activos corrientes		<u>116,608,306</u>	<u>110,477,595</u>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	9	4,821,438	6,577,800
Vehículos, maquinaria y equipos	12	4,441,223	5,303,563
Activos intangibles	13	370,641,248	425,381,937
Impuesto a la renta diferido	17	23,812,492	28,736,629
Otros activos	11	1,861,375	526,714
Total activos no corrientes		<u>405,577,776</u>	<u>466,526,643</u>
Total activos		<u>522,186,082</u>	<u>577,004,238</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología


Freddy Madrid
Contador General

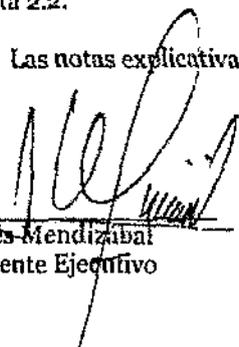
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

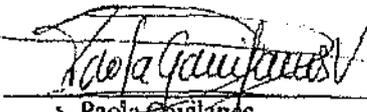
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

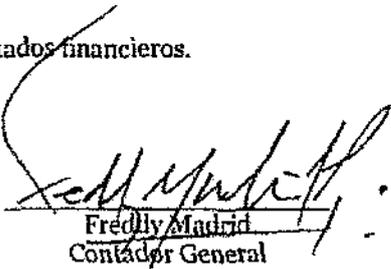
	Nota	2016	Restablecido (*) 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	48,783,154	48,521,763
Cuentas por pagar comerciales	15	5,441,369	8,796,589
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	-	289,258
Impuestos por pagar	17	6,047,473	5,484,871
Provisiones	18	190,372,807	180,931,090
Beneficios a empleados	19	10,425,716	10,523,925
Total pasivos corrientes		261,071,519	254,547,496
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	96,512,279	187,996,317
Cuentas por pagar comerciales	15	624,854	1,500,854
Provisiones	18	291,563,119	277,205,121
Beneficios a empleados	19	3,931,175	3,463,296
Total pasivos no corrientes		392,631,427	470,165,588
Total pasivos		653,702,946	724,713,084
PATRIMONIO			
Capital social		55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados		(186,516,864)	(202,708,846)
Total patrimonio		(131,516,864)	(147,708,846)
Total pasivos y patrimonio		522,186,082	577,004,238

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Andrés Mendizábal
 Presidente Ejecutivo


 Paola Gavilanes
 Gerente de Finanzas y
 Tecnología


 Freddy Madrid
 Contador General

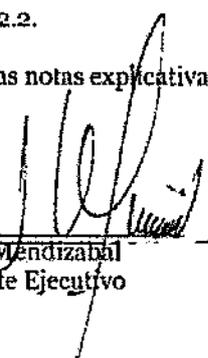
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

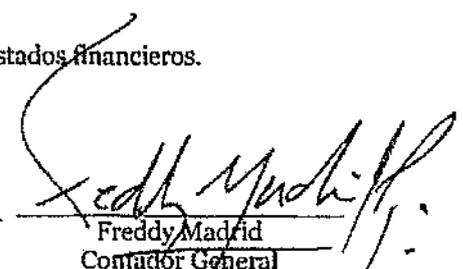
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido (*) 2015</u>
Ingresos por servicios de transporte de crudo	21	189,633,966	204,846,742
Costo de servicios de transporte	22	(97,772,918)	(110,494,444)
Utilidad bruta		91,861,048	94,352,298
Gastos de administración	22	(26,598,791)	(26,636,165)
Utilidad en operación		65,262,257	67,716,133
Gastos financieros	14	(12,257,921)	(17,307,478)
Ingresos por intereses		643,353	830,956
Otros (gastos) ingresos, neto		(5,529)	1,441,288
Utilidad antes de Impuesto a la renta		53,642,160	52,680,899
Impuesto a la renta	17	(37,619,249)	(35,441,787)
Utilidad neta del año		16,022,911	17,239,112
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales		169,071	406,601
Utilidad integral del año		16,191,982	17,645,713

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andres Mendizabal
Presidente Ejecutivo


Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología

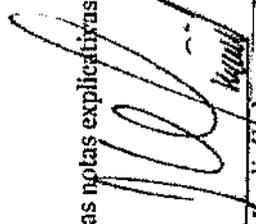

Freddy Madrid
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados		55,000,000	(494,004)	(218,809,456)	(164,303,460)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	2.2	-	(1,106,428)	55,329	(1,051,099)
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015		55,000,000	(1,600,432)	(218,754,127)	(155,354,559)
Utilidad neta del año restablecida	2.2	-	-	17,239,112	17,239,112
Otros resultados integrales restablecidos	2.2	-	406,601	-	406,601
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015		55,000,000	(1,193,831)	(201,515,015)	(147,708,846)
Utilidad neta del año		-	-	16,022,911	16,022,911
Otros resultados integrales		-	169,071	-	169,071
Saldos at 31 de diciembre del 2016		55,000,000	(1,024,760)	(185,492,104)	(131,516,864)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo


Pablo Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología


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 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Restablecido 2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		53,642,160	52,680,899
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Amortización de activos intangibles	13	55,675,456	55,670,701
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	12	983,625	1,142,782
Participación trabajadores		9,881,342	9,103,818
Gasto interés de deuda senior		12,447,539	16,594,389
Provisiones para beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	19	757,615	450,917
Provisión de costo de abandono de activo	18	(348,227)	534,885
Utilidad en venta de maquinaria y equipo		(86,301)	(796)
Bajas de vehículos maquinaria y equipo		284,518	9,596
Cambios en activos y pasivos			
Disminución (incremento) de deudas comerciales comerciales		2,444,374	(2,985,916)
(Incremento) disminución de otras cuentas por cobrar		(13,919,547)	7,884,074
Incremento de cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(27,776,431)	(101,384)
Incremento de inventarios		(456,527)	(1,747,530)
Disminución en impuestos por recuperar		140,267	87,067
Disminución de otros activos		2,400,469	42,525
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(1,231,220)	(3,350,676)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas		(289,258)	289,258
(Disminución) incremento de impuestos por pagar		(28,963)	26,529
Disminución por desahucio		(120,663)	(185,835)
Disminución de beneficios a empleados		(9,625,715)	(7,148,433)
Efectivo proveniente de las operaciones		81,774,491	128,993,269
Pagos de intereses de deuda senior		(19,148,570)	(23,899,089)
Pagos de Impuesto a la renta		(8,277,250)	(6,783,733)
Efectivo provisto por las actividades de operación		54,348,662	98,310,437
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de fondos en fideicomisos restringidos		(253,378)	(1,329,766)
Disminución en otros activos financieros		1,756,362	2,023,837
Disminución (incremento) de activos financieros mantenidas hasta el vencimiento		64,307,627	(19,101,867)
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos		(443,584)	(432,928)
Adquisición en activos intangibles		(934,767)	(958,939)
Precio de venta de vehículos, maquinaria y equipos		124,082	1,563
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de inversión		64,556,342	(19,798,100)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Pago de deuda senior		(84,299,400)	(77,839,200)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(84,299,400)	(77,839,200)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		34,605,604	671,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		910,138	237,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		35,518,742	908,138

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Pablo Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General