



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista

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

Quito, 23 de marzo del 2018

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 2017 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 2017, 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. 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.

Párrafos de énfasis

Informamos sobre los siguientes asuntos:

- (i) Como se menciona en la Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 16 de marzo del 2018, la Compañía conjuntamente con Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd., notificaron al Estado Ecuatoriano el inicio de un arbitraje, bajo las reglas de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (UNCITRAL, por sus siglas en inglés). Al momento no es posible anticipar o determinar el efecto de este asunto sobre la posición financiera de la Compañía.

Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 23 de marzo del 2018

- (ii) Como se menciona en la Nota 1.3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$168,058,737; y de acuerdo con las disposiciones societarias locales, constituye una causal de disolución. La Administración confirma que el modelo financiero del Proyecto de Inversión asegura los flujos necesarios para la continuidad del negocio mediante el ingreso derivado de la tarifa de transporte, los cuales permitirán ir solventando el déficit patrimonial, sin perjuicio de la capacidad del accionista de realizar los aportes de capital que sean necesarios para cubrir dicho déficit. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de una empresa en marcha, no incluyen ningún ajuste relacionado con este asunto y deben ser leídos considerando esta situación.
- (iii) Como se menciona en Nota 1.3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene un saldo por pagar correspondiente a la Deuda Senior por US\$49,052,996; y tal como se menciona en la Nota 1.4, la Compañía fue notificada por Deutsche Bank Trust Company Americas que ha incurrido en un Evento de Incumplimiento basado en el contrato que mantiene suscrito con la institución denominado Common Security Agreement, por el no pago de deudas tributarias, 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. Hasta la fecha de emisión de este informe la ejecución o la intención de ejecución de acciones para garantizar la recuperación de la Deuda Senior, a las que tienen derecho los Senior Lenders, no han sido notificadas a la Compañía o su accionista.

Nuestra opinión no se modifica con respecto a estos asuntos.

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.

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.



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 23 de marzo del 2018

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.

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 o 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.

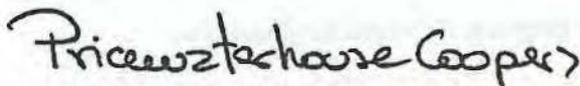
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- 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 colusión, 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.

Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.
Quito, 23 de marzo del 2018

- 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de 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.



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



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



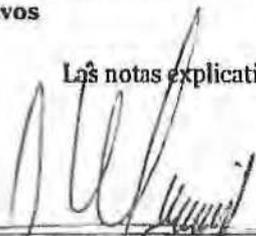
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	41,473,721	35,515,742
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	1,859,675	10,137,293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	5,390,556	16,531,611
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	58,285,162	43,927,847
Inventarios	9	5,961,681	8,375,607
Impuestos por recuperar	16	31,927	138,257
Otros activos	10	2,368,784	1,981,949
Total activos corrientes		<u>115,371,506</u>	<u>116,608,306</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	10,661,152	4,821,438
Vehículos, maquinaria y equipos	11	3,585,732	4,441,223
Activos intangibles	12	315,069,342	370,641,248
Impuesto a la renta diferido	16	19,367,360	23,812,492
Otros activos	10	1,785,866	1,861,375
Total activos no corrientes		<u>350,469,452</u>	<u>405,577,776</u>
Total activos		<u>465,840,958</u>	<u>522,186,082</u>

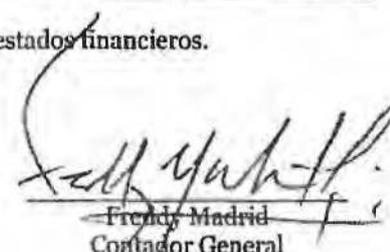
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Merdizábal
Presidente Ejecutivo



Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología



Freddy Madrid
Contador General

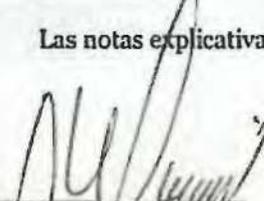
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

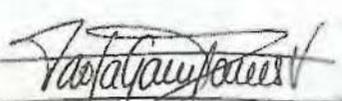
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

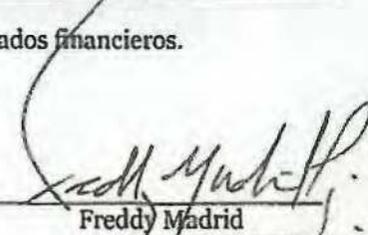
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	49,052,996	48,783,154
Cuentas por pagar comerciales	14	9,364,019	5,441,369
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	173,880	-
Impuestos por pagar	16	8,739,366	6,047,473
Provisiones	17	187,380,903	190,372,807
Beneficios a empleados	18	10,309,611	10,426,716
Total pasivos corrientes		<u>265,020,775</u>	<u>261,071,519</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	-	96,512,279
Cuentas por pagar comerciales	14	-	624,854
Provisiones	17	302,651,439	291,563,119
Beneficios a empleados	18	5,167,958	3,931,175
Total pasivos no corrientes		<u>307,819,397</u>	<u>392,631,427</u>
Total pasivos		<u>572,840,172</u>	<u>653,702,946</u>
PATRIMONIO			
Capital social		55,000,000	55,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		6,059,523	-
Resultados acumulados		(168,058,737)	(186,516,864)
Total patrimonio		<u>(106,999,214)</u>	<u>(131,516,864)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>465,840,958</u>	<u>522,186,082</u>

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


 Andrés Mendizábal
 Presidente Ejecutivo


 Paola Gavilanes
 Gerente de Finanzas y
 Tecnología

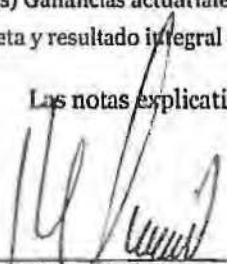

 Freddy Madrid
 Contador General

OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

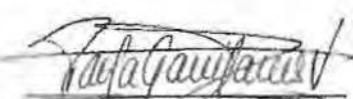
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios de transporte de crudo	20	188,702,644	189,633,966
Costo de servicios de transporte	21	<u>(91,634,157)</u>	<u>(97,772,918)</u>
Utilidad bruta		97,068,487	91,861,048
Gastos de administración	21	<u>(30,717,385)</u>	<u>(26,598,791)</u>
Utilidad en operación		66,351,102	65,262,257
Gastos financieros		(8,806,851)	(12,257,921)
Ingresos por intereses		997,636	643,353
Otros ingresos (gastos), neto		<u>468,299</u>	<u>(5,529)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		59,010,186	53,642,160
Impuesto a la renta	16	<u>(39,946,128)</u>	<u>(37,619,249)</u>
Utilidad neta del año		19,064,058	16,022,911
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	18	<u>(605,931)</u>	<u>169,071</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>18,458,127</u></u>	<u><u>16,191,982</u></u>

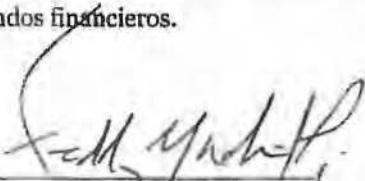
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo



Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y
Tecnología



Freddy Madrid
Contador General



7

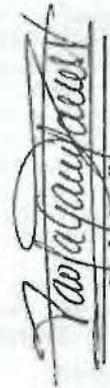
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

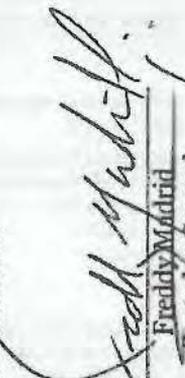
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2016	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 al 31 de diciembre del 2016	55,000,000	-	(1,024,760)	(185,492,104)	(131,516,864)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	6,059,523	-	-	6,059,523
Utilidad neta del año	-	-	-	19,064,058	19,064,058
Otros resultados integrales	-	-	(605,931)	-	(605,931)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	55,000,000	6,059,523	(1,630,691)	(166,428,046)	(106,999,214)

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

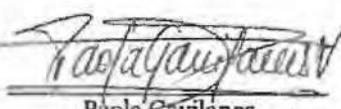


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		59,010,186	53,642,160
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	11	904,466	983,625
Amortización de activos intangibles	12	55,662,260	55,675,456
Provisión contingencias tributarias		(5,877,751)	-
Participación a trabajadores	18	9,376,313	9,881,342
Gasto interés de deuda senior	13	7,957,611	12,447,539
Provisiones para beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	18	630,852	757,615
Provisión de costos de abandono de activos	17	749,053	(348,227)
Utilidad en venta de maquinaria y equipos		(6,152)	(86,301)
Bajas de vehículos, maquinaria y equipos		37,029	284,518
Cambios en activos y pasivos			
(Incremento) disminución de deudores comerciales		(1,523,891)	2,444,374
Disminución (incremento) de otras cuentas por cobrar		12,664,946	(13,919,547)
Incremento de cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(14,357,315)	(27,776,431)
Disminución (incremento) de inventarios		2,413,926	(456,527)
Disminución en impuestos por recuperar		106,330	140,267
(Incremento) Disminución de otros activos		(311,326)	2,400,469
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		3,297,796	(4,231,220)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar compañías relacionadas		173,880	(289,258)
Incremento (disminución) de impuestos por pagar		14,138	(28,963)
Disminución por desahucio		-	(120,665)
Disminución en provisiones		(11,352,535)	-
Disminución de beneficios a empleados		(9,493,418)	(9,625,735)
Efectivo proveniente de las operaciones		<u>110,086,398</u>	<u>81,774,491</u>
Pagos de intereses de deuda senior		(12,638,862)	(19,148,570)
Pagos de Impuesto a la renta		(8,245,592)	(8,277,259)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>89,201,944</u>	<u>54,348,662</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de fondos en fideicomisos restringidos		(275,186)	(253,378)
Disminución de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		2,437,904	66,063,989
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos		(95,641)	(443,584)
Adquisición en activos intangibles		(90,354)	(934,767)
Precio de venta de vehículos, maquinaria y equipos		15,789	124,082
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>1,992,512</u>	<u>64,556,342</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Aporte para futuras capitalizaciones		6,059,523	-
Pago de deuda senior		(91,296,000)	(84,299,400)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(85,236,477)</u>	<u>(84,299,400)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		5,957,979	34,605,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		35,515,742	910,138
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>41,473,721</u>	<u>35,515,742</u>

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