



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**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, 22 de marzo del 2019

### 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 2018 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 2018, 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.

### Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, en agosto del 2018 se publicó la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal", la cual dispone, entre otros temas, la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivadas de obligaciones tributarias administradas por el Servicio de Rentas Internas. En diciembre del 2018, Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. se acogió a la remisión de intereses, multas y recargos, por un total de US\$182,334,034 por concepto de Impuesto a la renta. El efecto en los estados financieros de la Compañía fue el reverso de provisiones por contingencias constituidas en años anteriores por US\$305,546,896. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

*«Somos Tu Aliado»*

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador.  
T: (593-2) 3829330



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.  
Quito, 22 de marzo del 2019

#### **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.

#### **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.

Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.  
Quito, 22 de marzo del 2019

#### **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.
- 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.



3



Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A.  
Quito, 22 de marzo del 2019

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.

*PricewaterhouseCoopers*

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

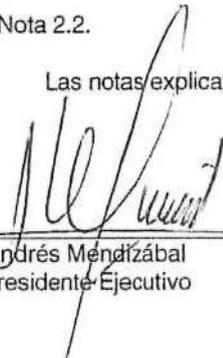
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

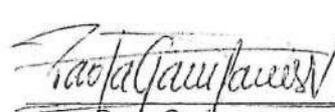
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

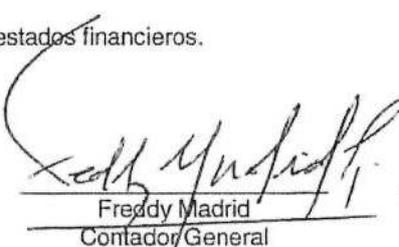
	Nota	2018	Restablecido (*) 2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,373,417	41,473,721
Inversiones medidas a costo amortizado	7	15,763,714	1,859,675
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	21,497,389	5,390,556
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	595,951	58,285,162
Inventarios	9	4,948,831	5,961,681
Impuestos por recuperar	16	3,590,709	31,927
Otros activos	10	1,675,504	2,368,784
<b>Total activos corrientes</b>		<b>50,445,515</b>	<b>115,371,506</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones medidas a costo amortizado	7	182,797	10,661,152
Vehículos, maquinaria y equipos	11	5,163,320	4,715,358
Activos intangibles	12	259,594,205	315,065,315
Impuesto a la renta diferido	16	22,664,111	19,367,360
Otros activos	10	1,745,987	1,785,866
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>289,350,420</b>	<b>351,595,051</b>
<b>Total activos</b>		<b>339,795,935</b>	<b>466,966,557</b>

(\*) Ver Nota 2.2.

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

  
Andrés Méndizábal  
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

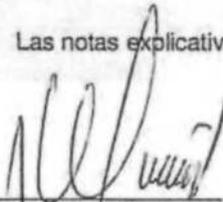
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

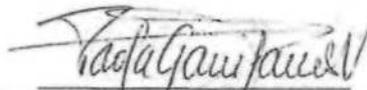
(Expresado en dólares estadounidenses)

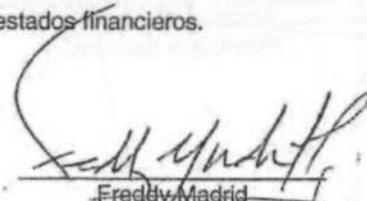
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>Restablecido (*)</u> <u>2017</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	-	49,052,996
Cuentas por pagar comerciales	14	6,403,561	9,364,019
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	2,638,627	173,880
Impuestos por pagar	16	1,961,843	8,739,366
Provisiones	17	-	187,380,903
Beneficios a empleados	18	896,179	10,309,611
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>11,900,210</u>	<u>265,020,775</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	164,663,129	-
Provisiones	17	8,058,832	302,651,439
Beneficios a empleados	18	5,541,095	5,167,958
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>178,263,056</u>	<u>307,819,397</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>190,163,266</u>	<u>572,840,172</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		55,000,000	55,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	6,059,523
Resultados acumulados		94,632,669	(166,933,138)
<b>Total patrimonio</b>		<u>149,632,669</u>	<u>(105,873,615)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>339,795,935</u>	<u>466,966,557</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

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

  
Andrés Menzúbal  
Presidente Ejecutivo

  
Paola Gavilanes  
Gerente de Finanzas y  
Tecnología

  
Freddy Madrid  
Contador General

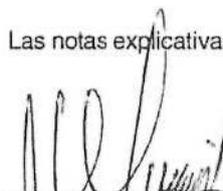
**OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.**

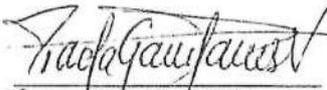
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

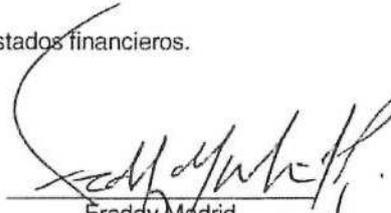
	Nota	2018	Restablecido (*) 2017
Ingresos por servicios de transporte de crudo	20	72,698,915	188,702,644
Costo de servicios de transporte	21	(17,764,280)	(91,201,342)
Utilidad bruta		54,934,635	97,501,302
Gastos de administración	21	(40,770,959)	(30,717,385)
Otros (gastos) ingresos, neto		(103,369)	468,299
Utilidad en operación		14,060,307	67,252,216
Gastos financieros		(1,999,800)	(8,806,851)
Ingresos por intereses		25,882,165	997,636
Utilidad antes de Impuesto a la renta		37,942,672	59,443,001
Impuesto a la renta	16	217,401,217	(39,946,128)
Utilidad neta del año		255,343,889	19,496,873
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	162,395	(605,931)
Utilidad neta y resultado integral del año		255,506,284	18,890,942

(\*) 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.**

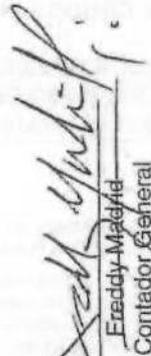
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017 previamente reportados		55,000,000	-	(1,024,760)	(185,492,104)	(131,516,864)
Ajuste depreciación vehículos, maquinaria y equipos	2.2	-	-	-	692,784	692,784
Saldo restablecidos al 1 de enero del 2017		55,000,000	-	(1,024,760)	(184,799,320)	(130,824,080)
Aportes		-	6,059,523	-	-	6,059,523
Utilidad neta del año restablecida	2.2	-	-	-	19,496,873	19,496,873
Otros resultados integrales		-	-	(605,931)	-	(605,931)
Saldo restablecidos al 31 de diciembre del 2017		55,000,000	6,059,523	(1,630,691)	(165,302,447)	(105,873,615)
Utilidad neta del año	19	-	(6,059,523)	-	255,343,889	255,343,889
Compensación aportes		-	-	-	6,059,523	-
Otros resultados integrales		-	-	162,395	-	162,395
Saldo al 31 de diciembre del 2018		55,000,000	-	(1,468,296)	96,100,965	149,632,669

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

  
Andrés Menjízabal  
Presidente Ejecutivo

  
Paola Gavilanes  
Gerente de Finanzas y  
Tecnología

  
Freddy Madhe  
Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	Restablado 2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		37,942,672	59,443,001
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	11	857,565	471,651
Amortización de activos intangibles	12	55,170,964	55,662,260
Utilidad en venta de vehículos, maquinaria y equipos		-	(6,152)
Bajas de vehículos, maquinaria y equipos		418,674	37,029
Bajas activos intangibles		402,001	-
Provisión contingencias tributarias	16	(91,442,430)	(5,877,750)
Provisión de costo de abandono de activos	17	(1,309,925)	749,053
Gasto interés de Deuda Senior	13	3,290,453	7,967,611
Interés Implícito préstamos compañías relacionadas	15	(24,818,351)	-
Participación a trabajadores	18	-	9,376,313
Provisiones para beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	18	535,532	630,852
		<u>(18,952,845)</u>	<u>128,453,868</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
(Incremento) Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(16,106,833)	11,141,055
Disminución (Incremento) de cuentas por cobrar a compañías relacionadas		57,689,211	(14,357,315)
Disminución de inventarios		1,012,850	2,413,926
(Incremento) Disminución en impuestos por recuperar		(3,558,782)	106,330
Disminución (Incremento) de otros activos		733,159	(311,326)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar comerciales		(2,960,458)	3,297,796
Incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas		2,464,747	173,880
Incremento de impuestos por pagar		3,496,095	14,137
Disminución en provisiones		-	(11,352,535)
Disminución de beneficios a empleados		(9,413,432)	(9,493,418)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>14,403,712</u>	<u>110,086,398</u>
Pagos de Intereses Deuda Senior		(5,643,685)	(12,638,862)
Pagos de Impuesto a la renta		(185,390,307)	(8,245,592)
<b>Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(176,630,280)</u>	<u>89,201,944</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución (Incremento) de fondos en fideicomisos restringidos		52,175,136	(275,186)
(Incremento) Disminución de inversiones medidas al costo amortizado		(3,425,684)	2,437,904
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	11	(1,724,201)	(95,641)
Adquisición en activos intangibles	12	(101,855)	(90,354)
Venta de vehículos, maquinaria y equipos		-	15,789
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>46,923,396</u>	<u>1,992,512</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento</b>			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		189,481,480	-
Aporte para futuras capitalizaciones		-	6,059,523
Pago de Deuda Senior		(98,874,900)	(91,296,000)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>90,606,580</u>	<u>(85,236,477)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>			
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(39,100,304)	5,957,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		41,473,721	35,515,742
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,373,417</u>	<u>41,473,721</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