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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. Athos, piso 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista de :
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 22 de marzo de 2019.

(Continúa)

© KPMG del Ecuador Cía. Ltda. y KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda., sociedades ecuatorianas de responsabilidad limitada y firmas de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliados a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad Suiza. Derechos Reservados

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

(Continúa)

- Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

16 de marzo de 2020

Jhonny R. Bolivar Isturiz, Socio

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Nota		2019	2018
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	10.723.792	2.373.417
Inversiones medidas a costo amortizado	8		89.207	15.763.714
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9		29.952.306	21.497.389
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16		-	595.951
Inventarios	10		5.509.836	4.948.831
Impuestos por recuperar	17		2.170.878	3.590.709
Otros activos	11		3.998.013	1.675.504
Total activos corrientes			52.444.032	50.445.515
Activos no corrientes:				
Inversiones medidas a costo amortizado	8		3.652.521	182.797
Vehículos, maquinaria y equipos	12		4.590.956	5.163.320
Activos intangibles	13		204.191.154	259.594.205
Derecho de uso por arrendamiento de activos	25		2.598.630	-
Impuesto a la renta diferido	17		12.463.681	22.664.111
Otros activos	11		221.759	1.745.987
Total activos no corrientes			227.718.701	289.350.420
Total activos		US$	280.162.733	339.795.935

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General

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

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio	Nota		2019	2018
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	15	US$	6.732.166	6.403.561
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16		62.368.763	2.638.627
Dividendos por pagar	16		4.632.668	-
Impuestos por pagar	17		424.895	1.961.843
Pasivos por arrendamientos	25		497.315	-
Beneficios a empleados	19		8.012.486	896.179
Total pasivos corrientes			82.668.293	11.900.210
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16		110.949.240	164.663.129
Provisiones	18		7.343.871	8.058.832
Pasivos por arrendamientos	25		2.101.316	-
Beneficios a empleados	19		6.422.730	5.541.095
Total pasivos no corrientes			126.817.157	178.263.056
Total pasivos			209.485.450	190.163.266
Patrimonio:				
Capital social	20		55.000.000	55.000.000
Resultados acumulados			15.677.283	94.632.669
Total patrimonio			70.677.283	149.632.669
Total pasivos y patrimonio		US$	280.162.733	339.795.935

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General

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

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2019	2018
Ingresos por servicios de transporte de crudo	21	US$	158.475.290	72.698.915
Costo de servicios de transporte	22		(94.438.875)	(17.764.280)
Utilidad bruta			64.036.415	54.934.635
Gastos de administración	22		(25.768.795)	(40.770.959)
Utilidad en operación			38.267.620	14.163.676
Gastos financieros	24		(8.120.374)	(1.999.800)
Ingresos por intereses			498.189	25.882.165
Otros ingresos (gastos), neto			454.968	(103.369)
Utilidad antes de Impuesto a la renta			31.100.403	37.942.672
Impuesto a la renta	17		(15.035.501)	217.401.217
Utilidad neta del año			16.064.902	255.343.889
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio				
(Pérdidas) ganancias actuariales	19		(387.619)	162.395
Utilidad neta y resultado integral del año		US$	15.677.283	255.506.284

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados: Otros resultados integrales	Resultados acumulados: Resultados	Resultados acumulados: Total	Total
Saldos al 1 de enero del 2018		US$	55.000.000	6.059.523	(1.630.691)	(165.302.447)	(166.933.138)	(105.873.615)
Utilidad neta del año			-	-	-	255.343.889	255.343.889	255.343.889
Compensación aportes	20		-	(6.059.523)	-	6.059.523	6.059.523	-
Otros resultados integrales			-	-	162.395	-	162.395	162.395
Saldos al 31 de diciembre del 2018			55.000.000	-	(1.468.296)	96.100.965	94.632.669	149.632.669
Transferencia a resultados acumulados			-	-	1.468.296	(1.468.296)	-	-
Dividendos declarados	20		-	-	-	(94.632.669)	(94.632.669)	(94.632.669)
Utilidad neta del año			-	-	-	16.064.902	16.064.902	16.064.902
Otros resultados integrales			-	-	(387.619)	-	(387.619)	(387.619)
Saldos al 31 de diciembre del 2019		US$	55.000.000	-	(387.619)	16.064.902	15.677.283	70.677.283

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad antes de Impuesto a la renta		US$	31.100.403	37.942.672
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:				
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	12		1.003.072	857.565
Amortización de activos intangibles	13		55.549.478	55.170.964
Utilidad en venta de vehículos, maquinaria y equipos			(164.872)	-
Bajas de vehículos, maquinaria y equipos			55.508	418.674
Derecho de uso de los activos	25		695.684	-
Intereses por arrendamiento	25		180.460	-
Participación a trabajadores	19		7.015.637	-
Bajas activos intangibles	13		417	402.001
Provisión contingencias tributarias	17		-	(91.442.430)
Provisión de costo de abandono de activos	18		(714.961)	(1.309.925)
Gasto interés de Deuda Senior	14		-	3.290.453
Interés implícito préstamos compañías relacionadas	16		8.654.875	(24.818.351)
Provisiones para beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	19		494.016	535.532
			103.869.717	(18.952.845)
Cambios en activos y pasivos:				
Incremento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			(8.454.917)	(16.106.833)
Disminución de cuentas por cobrar a compañías relacionadas			595.951	57.689.211
(Incremento) disminución de inventarios			(561.005)	1.012.850
Disminución (incremento) en impuestos por recuperar			373.073	(3.558.782)
(Incremento) disminución de otros activos			(798.281)	733.159
Disminución (incremento) de cuentas por pagar comerciales			328.605	(2.960.458)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas			(2.638.627)	2.464.747
(Disminución) incremento de impuestos por pagar			(1.536.948)	3.496.095
Incremento (disminución) de beneficios a empleados			100.670	(9.413.432)
Pagos de intereses de deuda Senior			-	(5.643.685)
Pago de dividendos			(90.000.000)	-
Pagos de Impuesto a la renta			(3.788.313)	(185.390.307)
Efectivo usado en las actividades de operación		US$	(2.510.075)	(176.630.280)

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

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Disminuición de fondos en fideicomisos restringidos		US$	-	52.175.136
Disminución (incremento) de inversiones medidas al costo amortizado			12.204.783	(3.425.684)
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	12		(630.283)	(1.724.201)
Adquisición en activos intangibles	13		(146.844)	(101.855)
Venta de vehículos, maquinaria y equipos			308.938	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			11.736.594	46.923.396
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:				
Préstamos recibidos de compañías relacionadas			-	189.481.480
Pago de arrendamientos			(876.144)	-
Pago de Deuda Senior			-	(98.874.900)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiamiento			(876.144)	90.606.580
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo			8.350.375	(39.100.304)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			2.373.417	41.473.721
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	US$	10.723.792	2.373.417

Andrés Mendizábal
Presidente Ejecutivo

Paola Gavilanes
Gerente de Finanzas y Tecnología

Freddy Madrid
Contador General

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

1. Información General

1.1 Constitución y Operaciones

Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. (" OCP Ecuador S.A." o la " Compañía") fue constituida el 15 de enero del 2001, como una compañía ecuatoriana, la cual es subsidiaria de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. (" OCP Ltd.") una entidad constituida en las Islas Caimán.

El 15 de febrero del 2001, la Compañía y OCP Ltd. firmaron el Contrato de Autorización con el Estado Ecuatoriano, para construir y operar el Oleoducto por su propia cuenta y riesgo, y prestar el Servicio Público de Transporte de Hidrocarburos (el " Oleoducto" la " Concesión" o el " Proyecto") en el Ecuador. Dicho contrato establece que el Estado Ecuatoriano no garantiza la rentabilidad u obligaciones generadas por el Proyecto con terceros, así también, especifica que ningún recurso público será comprometido durante el tiempo de la Concesión.

El Oleoducto fue diseñado para transportar crudo pesado desde Nueva Loja (Terminal Amazonas) hasta el terminal marítimo en Esmeraldas (Terminal Marítimo OCP), en la Costa del Ecuador, recorriendo una distancia aproximada de 500 kilómetros. La capacidad de transporte estimada era de 450,000 barriles diarios de 18° API. El sistema incluye las facilidades necesarias para recibir, transportar y despachar el crudo en los buques de carga destinados para el efecto.

Para completar la construcción del Oleoducto, la Compañía incurrió en una inversión aproximada de US$1,484 millones, de los cuales US$900 millones fueron obtenidos a través de una línea de crédito denominada Senior Credit Agreement, y fondos adicionales provistos por OCP Ltd., incluyendo el capital social mínimo exigido por el Estado Ecuatoriano.

El 10 de noviembre del 2003, el Gobierno Ecuatoriano concedió la Licencia de Operación a la Compañía, siguiendo los términos del Contrato de Autorización, con lo cual daba formalmente inicio a los 20 años de la concesión para operar el Oleoducto y prestar el Servicio Público de Transporte de Hidrocarburos.

Conforme los términos del Senior Credit Agreement y el Common Security Agreement (CSA) se estableció un Fideicomiso de Administración, el cual era una entidad independiente legalmente constituida bajo las leyes de Nueva York y el objetivo era proveer las siguientes funciones: (i) manejar los fondos recibidos del financiamiento del proyecto, (ii) facilitar los pagos a proveedores y prestamistas, y (iii) recibir todos los depósitos de ingresos. En noviembre 2018, la Deuda Senior fue cancelada en su totalidad, por lo que el Fideicomiso de Administración arriba descrito fue liquidado.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$30.224.261 y los flujos de efectivo generados en las actividades de operación presentan saldos negativos en US$2.510.077. Esta situación, se genera por la cuenta por pagar que mantiene la compañía con su parte relacionada.

(Continúa)

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que la Compañía seguirá como un negocio en marcha, considerando que existen contratos de servicios de transporte con tarifas fijas que les permitirá generar los suficientes flujos de efectivo; así como se estima continuar con el control de costos y gastos, todo esto con el fin de cumplir con todas las obligaciones contractuales.

1.2 Arbitraje

Con fecha 16 de marzo del 2018, Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. y Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. Notificaron al Estado Ecuatoriano el inicio de arbitraje de acuerdo con el Artículo 15.3 del Contrato para la Construcción y Operación del Oleoducto de Crudo Pesado y Prestación de Servicios Públicos de Transporte de Hidrocarburos y el Artículo 13.2 del Contrato de Inversión.

Sin embargo, en el mes de diciembre del 2019, Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A. y Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. realizaron las acciones necesarias para el cierre de este proceso y se acogieron a lo dispuesto por el Régimen de Remisión y Reducciones de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal descrito en la Nota 23.

1.3 Evento de Incumplimiento " Event of Default"

El 22 de enero del 2015, la Compañía fue notificada por Deutsche Bank Trust Company Americas que ha ocurrido un " Event of Default" basado en la sección 9.01(h) del contrato que mantiene suscrito con la institución denominado Common Security Agreement CSA, donde se establece este evento por la existencia de sentencias judiciales inapelables en contra de OCP Ltd. y la Compañía, que excedan en agregado US$25.000.000 y que se mantengan impagas por más de 90 días. A la fecha de notificación, existían sentencias relacionadas con determinaciones tributarias en firme por los años 2003 y 2006, por un valor superior a US$25.000.000.

La Compañía ha pagado la totalidad de los montos correspondientes a capital e intereses de la Deuda Senior hasta el mes de noviembre del 2018, por lo que el " Event of Default" ha quedado insubsistente al cierre de 2019 y 2018.

1.4 Contratos de Transporte

1.4.1 Contratos ISTA

La Compañía mantenía hasta el 10 de noviembre de 2018 suscritos contratos de transporte con relación al acceso a capacidad en el Oleoducto, denominados Initial Shipper Transportation Agreement (ISTA).

La capacidad de transporte garantizada ajustada por distancia y calidad para cada compañía petrolera hasta la vigencia del contrato fue la siguiente:

	Barriles diarios
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	105.694
Repsol Ecuador S.A.	102.221
Ecuadortlc S.A.	80.774
Oxy Oleoducto SOP, LLC	41.492
Perenco Ecuador Limited	15.069
	345.250

En enero del 2018, Ecuadortlc S.A. cedió a Pampa Ecuador Ltd. el 12.5% de su capacidad garantizada, quien se acogió el evento de expropiación patrimonial en esa misma fecha.

De conformidad con cada uno de los referidos contratos de transporte ISTA, cada cargador inicial estaba obligado a pagar a la Compañía una tarifa denominada " Ship-or-Pay Tariff" calculada de conformidad con las correspondientes regulaciones que constan en dichos contratos. Esta tarifa se calculaba multiplicando la capacidad garantizada de cada Initial Shipper por el Per Barrel Charge (PBC). El PBC incluía un cargo de capital y un cargo operativo.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos contratos no han generado transacciones adicionales a partir del 11 de noviembre de 2018.

Evento de expropiación patrimonial

El 31 de octubre del 2017, Occidental Petroleum Corporation - Performance Guarantor (el " Garante") de OXY Oleoducto SOP LLC. notificó a OCP Ltd. y a la Compañía que ocurrió un evento de expropiación patrimonial de acuerdo a lo estipulado en la Sección 15.03 del ISTA.

De acuerdo a la Sección 4 (d) (i) del Performance Guarantee Agreement (" PGA") y con la Sección 4.05 (b) (ii) del CSA, el 1 de enero del 2018, a excepción de Ecuadortlc S.A. y OXY Oleoducto SOP LLC, los demás Initial Shippers a través de sus Performance Guarantors (los " Garantes") se acogieron al evento notificado en el año 2017.

A partir de las fechas mencionadas, los Garantes pagaron las obligaciones pendientes hasta la fecha de la notificación del evento y las que se generaron a partir del 1 de noviembre del 2017 y 1 de enero del 2018. Al 31 de diciembre de 2019 no existen obligaciones pendientes.

Finalización del período Ship or Pay

La modalidad contractual para la generación de ingresos Ship or Pay establecida en los contratos Initial Shipper Trade Agreement (ISTA), operó hasta el 10 de noviembre del 2018. A partir de esa fecha la Compañía dispone de toda su capacidad para venderla a otros cargadores entre ellos al Estado Ecuatoriano bajo condiciones preferenciales estipuladas en el Contrato de Autorización.

(Continúa)

1.4.2 Contratos con el Estado Ecuatoriano

Con fechas 8 y 9 de noviembre del 2018, de acuerdo a lo estipulado en los Términos Generales de Referencia y el Contrato de Autorización, la Compañía suscribió con el Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables (MERNNR) y la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador, los contratos para la prestación del servicio público de transporte de petróleo crudo.

Dichos contratos entraron en vigencia a partir del 11 de noviembre del 2018 estableciendo una modalidad " Ship & Pay" y una tarifa fija de US$2 más un factor de distancia de 1.073 y 0.751 por cada barril entregado para transporte en la estación Amazonas y estación Sardinas, respectivamente.

1.4.3 Otros Contratos

La Compañía mantiene contratos de transporte de crudo con varias compañías colombianas de exploración y explotación de petróleo. Adicionalmente, mantienen contratos de uso de bahías para descargar carrotanques en la estación Amazonas. La tarifa de cada uno de ellos depende de la cantidad de barriles realmente entregados de acuerdo a los rangos de capacidad contratados.

1.5 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por el Presidente Ejecutivo el 13 de marzo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General para su aprobación. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación de Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado NIIF 16 – Arrendamientos. Los cambios correspondientes a las políticas contables significativas se describen en la Nota 25.

(Continúa)

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Traducción de Moneda Extranjera

(a) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos Financieros

i. Activos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(Continúa)

Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación. La Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como: medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente; son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que refleja mejor la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos de la Compañía.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
ii. términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
iii. características de pago anticipado y prórroga; y
iv. términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

ii. Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(Continúa)

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 30 días, producto de un deterioro de la disponibilidad de liquidez del cliente analizado.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

(Continúa)

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 30 días, distinto al de una discrepancia en la interpretación del contrato del instrumento;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 30 días, producto de un deterioro de la disponibilidad de liquidez del cliente analizado, y con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Los inventarios son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios pueden incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia técnica, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

2.7 Vehículos, Maquinaria y Equipos

Los vehículos, maquinaria y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de vehículos, maquinaria y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles y valores residuales es revisada y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan las partidas de vehículos, maquinaria y equipos y los años de vida útil usados en el cálculo de la depreciación:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinaria, equipo y herramientas	2.5 - 15
Vehículos	3 - 20.5
Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones	1 - 22
Equipos de computación	3 - 22

Los cargos por depreciación de vehículos, maquinaria y equipos se registran en los resultados del ejercicio.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos, maquinaria y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Cuando el valor en libros de vehículos, maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos Intangibles

2.8.1 Activos Intangibles Adquiridos de Forma Separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8.2 Derecho de Concesión de Servicio Público de Transporte de Hidrocarburos

El derecho de concesión está registrado al costo y corresponde principalmente a costos de ingeniería, gastos pre-operacionales de construcción, derechos de vía y adquisición de tierras, impuestos, cargos legales y otros costos directos e indirectos del proyecto. Los costos del activo intangible del proyecto incluyen costos financieros bajo el método del interés efectivo, los cuales fueron capitalizados al considerarse directamente atribuibles a la construcción del Oleoducto como activo calificado.

Las actividades planeadas de mantenimiento mayor y reemplazo de componentes existentes son cargadas al gasto cuando son incurridas a menos que el mantenimiento incluya la adquisición de componentes adicionales que incrementen significativamente su capacidad, en cuyo caso dichos costos son capitalizados y amortizados en el plazo remanente del período de operación.

Después del reconocimiento inicial, el derecho de concesión es registrado al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si existieren.

(Continúa)

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero, debido a que cuando la concesión termine, el operador dejará de percibir ingresos por el servicio de transporte de crudo, lo que determina que su derecho de compensar la inversión realizada ha concluido.

A continuación, se presentan los activos intangibles de la Compañía y los años de vida útil utilizados en el cálculo de la amortización:

Tipo de activo	Número de años
Derecho de concesión	20
Software	3

2.9 Deterioro de Activos no Financieros (Vehículos, Maquinaria y Equipos, y Activos Intangibles con Vida Útil Definida)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El importe recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor razonable menos los costos incurridos para disponer o vender los activos o su valor de uso. La Compañía determina el valor de uso de los activos tangibles e intangibles mediante el método del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos. Este método incluye estimaciones de flujos de efectivo futuros que se esperan se deriven de la operación de los activos tangibles e intangibles y la tasa de descuento, que es calculada utilizando la metodología del costo ponderado de capital (WACC) en donde incluye la consideración de la tasa de riesgo país al cierre del ejercicio. Estos flujos de efectivo estimados requieren proyecciones y supuestos de ingresos, costos operativos y otros factores. Debido a la naturaleza de su negocio, la Compañía tiene una unidad generadora de efectivo, cuyos activos tangibles e intangibles incluyen vehículos, maquinaria y equipo; y, el derecho de concesión para la construcción, operación y prestación del servicio público de transporte de hidrocarburos respectivamente.

Al final de cada período, la Compañía determina si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles variaciones del deterioro.

(Continúa)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. Las pérdidas por deterioro y sus reversiones se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

2.10 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, por lo que la información comparativa no se ha reexpresado y se sigue presentando de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

Al inicio o en el momento de la modificación de un contrato que contenga un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento en función de sus precios relativos independientes.

Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha optado por no separar los componentes no arrendados y contabilizar los componentes arrendados y no arrendados como un único componente de arrendamiento.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual la información comparativa no se reexpresa. La Compañía ha revelado sus políticas contables tanto bajo la NIIF 16 (para el ejercicio corriente) como bajo la NIC 17 (para el ejercicio comparativo presentado) con el fin de que los usuarios puedan entender el ejercicio corriente, así como la información comparativa y los cambios en las políticas contables significativas.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos realizados en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente, o de restauración del activo subyacente o del lugar donde se encuentra ubicado, menos cualquier incentivo por arrendamiento que se haya recibido.

(Continúa)

Posteriormente, el activo con derecho de uso se amortiza siguiendo el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del período de arrendamiento o que el costo del activo con derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo con derecho de uso se amortizará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la propiedad y equipo. Además, el derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa incremental a través de la tasa pasiva referencial corporativa emitida por el Banco Central del Ecuador al cierre del periodo.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los estipulados en los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se vuelve a medir cuando se produce un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación o si hay un pago fijo en esencia de arrendamiento revisado.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta los activos con derecho de uso que no se ajustan a la definición de propiedades de inversión en " propiedad, planta y equipo " y pasivos por arrendamientos en "préstamos y obligaciones" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no difieren de la NIIF 16.

(Continúa)

(a) Definición de un Arriendo

Anteriormente, la Compañía determinó al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. La Compañía evalúa ahora si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 25.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplica la NIIF 16 únicamente a los contratos que han sido previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(b) Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda muchos activos, incluyendo propiedades y vehículos. La Compañía clasificaba previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfería de forma significativa todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía.

Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de estos arrendamientos, es decir, estos arrendamientos se encuentran en el balance general.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía de la utilización de un activo o activos específicos; y,
- el acuerdo había conferido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a utilizar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando más que una cantidad insignificante del resultado.
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando más que una cantidad insignificante del resultado; o
  - los hechos y las circunstancias indicaron que era remoto que las otras partes tomaran más que un monto insignificante del resultado, y el precio por unidad no era ni fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

(Continúa)

Como Arrendatario

En el periodo comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad como arrendamientos financieros. En este caso, los activos arrendados fueron medidos inicialmente por un monto igual al menor entre su valor razonable y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento eran los pagos a lo largo del plazo de arrendamiento que el arrendatario estaba obligado a hacer, excluyendo cualquier alquiler contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se han clasificado como arrendamientos operativos y no se han reconocido en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en resultados de forma lineal a lo largo de la vida del contrato de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocieron como parte integral del gasto total del arrendamiento, durante la vigencia de este.

2.11 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido, e intereses y penalidades. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

La tasa de impuesto a la renta utilizada por la Compañía corresponde a la vigente a la fecha de la firma del Contrato de Autorización de acuerdo a la cláusula de Estabilidad Tributaria. En adición cualquier cambio en las disposiciones tributarias vigentes no serán de aplicación obligatoria bajo el amparo de esta disposición.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 estuvo en vigor la norma que exige el pago de un “ anticipo mínimo de Impuesto a la renta” . Este valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. El anticipo hasta el año 2018 será compensado con el Impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción; en caso de que el Impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Durante el año 2019, este anticipo dejó de considerarse como impuesto mínimo de no cumplirse con los requisitos de compensación y su devolución puede ser solicitada de acuerdo al Código Tributario.

(Continúa)

2.11.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y deducibles.

El importe en libros de los activos por Impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por Impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son medidos a la tasa de impuesto a la renta vigente para la Compañía a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la ley en concordancia con el marco legal vigente a la fecha de la firma del Contrato de Autorización y demás acuerdos firmados en conjunto con este.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el Impuesto a la renta corriente y si el Impuesto a la renta diferido se relaciona con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

2.11.3 Intereses y Penalidades

La NIC 12 " Impuesto a las ganancias" no aborda específicamente el tratamiento de posiciones tributarias inciertas o intereses y penalidades. Una de las alternativas que pueden adoptar, consiste en incluir cualquiera de estos cargos como parte del impuesto a la renta en el estado de resultados. Enfoque que se valida cuando las posiciones tributarias inciertas o los intereses y las penalidades son un pago único y no pueden separarse de los impuestos, o si es una elección de política contable.

La Compañía reconoce los intereses y penalidades relacionadas con impuesto a la renta en el resultado del ejercicio como parte del gasto de impuesto a la renta y en el pasivo corriente como parte de la provisión por Impuesto a la renta, de ser el caso.

2.12 Provisiones y Pasivos Contingentes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) La Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

(Continúa)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión de costos de abandono de activos: El Plan de Manejo Ambiental establecido en el Contrato de Autorización, requiere que la Compañía efectúe ciertas actividades para abandonar las instalaciones del Oleoducto. Para este fin, se contabiliza el valor presente del costo estimado de estas actividades mediante la constitución de esta provisión.

Después del reconocimiento inicial, los valores reconocidos como pasivos son actualizados como un costo financiero por los cambios en el valor presente hasta que los activos relacionados sean retirados o vendidos, el cual se registra en el estado de resultados integrales. A la fecha que los activos sean retirados o vendidos, la Compañía determinará una ganancia o pérdida incurrida en función a la provisión realizada.

Los cambios resultantes de las revisiones de la estimación original son registrados como un incremento o disminución de la provisión para costos de abandono de activos y la contrapartida de dicho aumento o disminución es registrada como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

2.13 Beneficios a Empleados

2.13.1 Beneficios Corrientes

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i. Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, más los ajustes aplicables por la técnica contable, según corresponda.

   El importe por participación trabajadores se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios de transporte y los gastos de administración en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv. Bonos: La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos determinados en función del desempeño por cumplimiento de objetivos.

(Continúa)

2.13.2 Beneficios no Corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, usando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.05% (2018: 3.86%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las suposiciones actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen en los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

i. Ingresos por servicio de transporte de petróleo crudo: Los ingresos comprenden el valor razonable del servicio de transporte de crudo. Los servicios de transporte son registrados conforme son prestados, basados en los contratos suscritos con cada usuario del Oleoducto y a las tarifas establecidas en los mismos.

(Continúa)

La obligación de desempeño es satisfecha y el control es transferido en el momento en que el petróleo crudo es embarcado en los buques designados por cada riesgo y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de del petróleo crudo y no se mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 10 días laborables a partes relacionadas, establecidas en los contratos firmados con cada usuario.

Hasta el 11 de noviembre de 2018, bajo los términos del ISTA, 60 días posteriores al cierre del ejercicio fiscal, la Compañía debe presentar una reconciliación anual que concilie la tarifa facturada con los costos fijos y operativos reales incurridos durante el año. Los ajustes resultantes de las reconciliaciones mencionadas son registrados en el año correspondiente.

ii. Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.15 Distribución de Dividendos

La disminución de dividendos al accionista de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por el accionista de la Compañía.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Derecho de Concesión del Oleoducto:

La política contable del derecho de concesión para la construcción y operación del Oleoducto se enmarca en la aplicación de la CINIIF 12 " Acuerdos de concesión de servicios" y de la NIC 38 " Activos intangibles" en función del procedimiento y conclusiones detallados a continuación:

Como se describe en la Nota 1, la Compañía mantiene una concesión para construir y operar el Oleoducto por un período de 20 años, por su propia cuenta y riesgo y prestar el servicio público de transporte de hidrocarburos.

La Administración de la Compañía ha determinado que el contrato de concesión entre OCP Ecuador S.A. y el Estado Ecuatoriano cumple con lo establecido en la norma; por lo tanto, el Oleoducto y facilidades se clasifica como un activo intangible durante el tiempo de prestación del servicio público establecido en la concesión y es tratado de acuerdo con la NIC 38 " Activos intangibles" .

Al ser reconocido como activo intangible sujeto a amortización, la Compañía recibe pagos por el derecho a efectuar cargos a los usuarios del servicio público dependiendo de la capacidad contratada. Los pagos por el uso son reconocidos como ingreso de acuerdo a la NIIF 15 " Ingresos procedentes de contratos con clientes" , en relación al uso de la capacidad del Oleoducto por los usuarios.

Deterioro de Activos Financieros:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una provisión para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Provisión de Costos de Abandono de Activos:

La Compañía realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para el plan de manejo ambiental, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación. En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de remediación.

Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión para costos de abandono de activos se revisa anualmente.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Vida útil y Deterioro de Vehículos, Maquinaria y Equipos y Activos Intangibles:

Los cambios en circunstancias, tales como, avances tecnológicos y cambios en el uso planificados, podrían hacer que la vida útil sea diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.

(Continúa)

Impuesto a la Renta Diferido:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que ciertas diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Valuación de los Instrumentos Financieros:

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. Adopción de Nuevas Normas y Revisadas

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

(a) Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 2.10.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

(b) Como Arrendatario

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas y locales por atención a clientes, utilizados por la Compañía para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

i. Arrendamientos Clasificados como Operativos Bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

– el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o

– un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

– no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;

– excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

(c) Transición

La aplicación de la política y los efectos de NIIF 16 – Arrendamientos, se revela en la nota 2.10 y nota 25.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

NIIF	Títulos	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
Enmienda a las referencias al marco conceptual de las NIIF	Enmiendas a las referencias al marco conceptual en las NIIF	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 con respecto a la definición de materialidad	Definición de material (modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Enero 1, 2020
Mejoras anuales a NIIF ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3	Enero 1, 2020

5. Administración de Riesgos

5.1 Gestión del Patrimonio

Para propósitos de gestión del patrimonio de la Compañía, el patrimonio incluye el capital social pagado y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles al accionista.

Al ser un proyecto de inversión y de acuerdo al Contrato de Autorización mencionado en la Nota 1, en la cláusula 5. Sección 5.1 Organización y capitalización de la Compañía literal (c); el capital pagado de la Compañía se fijó en US$55.000.000.

De acuerdo al principio de apalancamiento máximo de un proyecto de inversión, se busca alcanzar el máximo endeudamiento posible para el proyecto, de tal forma que se minimice la contribución de capital que deba realizar el patrocinador. Las acciones de la Compañía serán transferidas sin costo al Estado Ecuatoriano al término del período de concesión de 20 años.

5.2 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia de Finanzas, a través del especialista de tesorería identifica, evalúa y propone medidas para cubrir los riesgos financieros de acuerdo con los parámetros y restricciones contempladas en las políticas internas de la Compañía, los contratos de préstamos y contratos de transporte.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

(a) *Riesgo de Gestión de Capital*

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, las ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el " Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

i. Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y,

ii. Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

		2019	2018
Total pasivos	US$	209.485.450	190.163.266
Menos efectivo en caja y bancos		10.723.792	2.373.417
Deuda neta ajustada	US$	220.209.242	192.536.683
Total patrimonio	US$	70.677.283	149.632.669
Índice deuda neta ajustada de patrimonio		3,12	1,29

Tras la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, la deuda neta a patrimonio ajustado ha aumentado de 1.29 a 3.12. Esto se debe al reconocimiento de los activos y pasivos por derechos de uso reconocidos al 1 de enero de 2019. La información comparativa no ha sido reexpresada. Ver Nota 25.

(b) *Riesgo de Mercado relacionado a las Tasas de Interés*

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de mercado relacionado a tasas de interés debido a que mantiene préstamos sin tasa de interés explícita.

(Continúa)

(c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues a cada cliente se le hace un estudio de crédito con el fin de medir su capacidad económica, su historial crediticio y referencias comerciales, financieras y con el Estado.

Adicionalmente, se debe considerar que la gran mayoría de la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros son reconocidas en los resultados cuando de su evaluación se determinan tales ajustes.

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo impago de la industria.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales estableciendo términos comerciales hasta 30 días para sus clientes.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Compañía agrupa según las características de crédito, tipo de cliente (Clientes Colombianos y Estado), y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales y activos por contratos y otras cuentas por cobrar por tipo de contraparte es como sigue:

			2019	2018
Estado		US$	13.387.500	6.654.372
Clientes colombianos			2.057.413	1.840.074
	9		15.444.913	8.494.446
Activos por contratos	9		13.925.949	12.453.141
Otras por cobrar	9		581.444	549.802
		US$	29.952.306	21.497.389

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación ‘‘A’’, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador. La Compañía considera que su efectivo y equivalente de efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

(d) Riesgo de Liquidez

El principal riesgo de liquidez surge de la posibilidad de que un cargador no cancele oportunamente su tarifa o los reembolsos por compra de crudo combustible.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos de efectivo reales y proyectados provenientes de la tarifa de transporte y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El riesgo de no recuperar las inversiones está minimizado por el hecho de que los emisores de las mismas tienen una calificación de riesgo mínima (AAA) por lo que la Compañía no tendría problemas de ejecutar las inversiones en el corto plazo en el caso de requerir liquidez inmediata.

El Fideicomiso Bankers Trust constituido en el exterior tenía como única finalidad manejar los flujos de la operación del Oleoducto. Dentro de este fideicomiso, existía una cuenta en la que se depositaban los fondos que garantizaban el pago de capital e intereses de la Deuda Senior del semestre siguiente hasta noviembre de 2018.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

			Al 31 de diciembre de 2019		
		Importe en libros	Hasta 1 mes	Hasta 12 meses	Mayor a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US$	6.732.166	6.732.166	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas - corriente		62.368.763	-	62.368.763	-
Dividendos por pagar		4.632.668	4.632.668	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas - no corriente		110.949.240	-	-	110.949.240
Pasivos por arrendamientos - corrientes		497.315	-	497.315	-
Pasivos por arrendamientos - no corrientes		2.101.316	-	-	2.101.316
	US$	187.281.468	11.364.834	62.866.078	113.050.556

			Al 31 de diciembre de 2018		
		Importe en libros	Hasta 1 mes	Hasta 12 meses	Mayor a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US$	6.403.561	6.403.561	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas - corriente		2.638.627	-	2.638.627	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas - no corriente		164.663.129	-	-	164.663.129
	US$	173.705.317	6.403.561	2.638.627	164.663.129

6. Instrumentos Financieros

6.1 Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	10.723.792	-	2.373.417	-
Inversiones medidas al costo amortizado		89.207	3.652.521	15.763.714	182.797
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		29.952.306	-	21.497.389	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	-	595.951	-
Total activos financieros	US$	40.765.305	3.652.521	40.230.471	182.797
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Cuentas por pagar comerciales	US$	6.732.166	-	6.403.561	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		62.368.763	110.949.240	2.638.627	164.663.129
Dividendos por pagar		4.632.668	-	-	-
Pasivos por arrendamientos		497.315	2.101.316	-	-
Total pasivos financieros	US$	74.230.912	113.050.556	9.042.188	164.663.129

6.2 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

		Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
		Saldo en razonable	Valor nominal	Saldo en razonable	Valor nominal
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US$	173.292.246	189.481.479	164.663.129	189.481.479

6.3 Niveles para las Mediciones del Valor Razonable

Los siguientes niveles sirven de referencia para la medición del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

Nivel 1 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y

Nivel 3 – Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Considerando las definiciones anteriores, la información disponible y las características de las deudas, la Compañía determinó que tanto para la Deuda Senior como para el préstamo de compañía relacionada la medición es de Nivel 2, debido a que se utilizan los precios cotizados en mercados activos o no activos para pasivos similares.

6.4 Presunciones Significativas utilizadas al Determinar el Valor razonable de los Pasivos Financieros

Para la medición de los pasivos financieros, la Compañía no encontró un mercado activo que permita determinar el valor razonable por lo que estableció el valor razonable utilizando una técnica de medición. Esta técnica incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual y el descuento de flujos de efectivo.

Deuda Senior: Para este instrumento la Compañía determinó su valor razonable utilizando como tasa de descuento la Curva USD US Gas Transmission (BBB) BFV 3Y. La medición del valor razonable consideró la cotización en Dólares Americanos de los bonos emitidos por las compañías transportadoras de gas con una calificación crediticia de BBB+, BBB, BBB- dado por S&P, Moodys, Fitch y/o DBRS. El rendimiento de esta curva fue determinado diariamente con bonos que tienen tanto un precio de Bloomberg Generic (BGN), un precio suplementario de aportación de propiedad o ambos. Al 31 de diciembre del 2018, el pasivo financiero se encuentra totalmente cancelado.

Préstamo de compañías relacionadas: La Compañía determinó su valor razonable, utilizando como tasa de descuento, la tasa de interés implícita resultante de descontar los flujos de efectivo de pagos futuros previstos en la planificación.

(Continúa)

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Efectivo en bancos y fideicomisos	US$	63.214	25.134
Efectivo en bancos en cuentas propias		10.660.578	2.348.283
	US$	10.723.792	2.373.417

Constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. Inversiones Medidas al Costo Amortizado

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Inversiones locales	US$	89.207	83.445
Inversiones en el exterior		3.652.521	15.863.066
	US$	3.741.728	15.946.511
Inversiones porción corriente	US$	89.207	15.763.714
Inversiones porción no corriente		3.652.521	182.797
	US$	3.741.728	15.946.511

Un detalle de inversiones locales y del exterior es como sigue:

		% de interés				
Emisor	Calificación	2019	2018		2019	2018
Locales						
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	AAA	6,80%	5,85%	US$	84.650	80.000
Intereses					4.557	3.445
					89.207	83.445
Exterior						
Citibank N.A. (1)	AAA		0,70%	US$	-	64.399
Banco Pichincha Panamá (1)	AAA	3,25%	0,50% - 2,75%		3.553.260	15.536.213
Intereses					99.261	262.454
				US$	3.652.521	15.863.066

(1) Depósitos a plazo mantenidos principalmente como colaterales para garantías de los juicios que mantenía la Compañía con el Servicio de Rentas Internas en el año 2018. Dichas inversiones fueron recuperadas en el año 2019 a su vencimiento.

(Continúa)

9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Deudores comerciales (1)	US$	15.444.913	8.494.446
Activos por contratos (1)		13.925.949	12.453.141
Empleados y ejecutivos		558.303	488.995
Otros		23.141	60.807
	US$	29.952.306	21.497.389

(1) Un resumen de los principales saldos con deudores comerciales y activos por contratos es como sigue:

		2019	2018
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador	US$	16.842.532	10.779.787
Ministerio de Energía y Recursos Naturales no Renovables		8.346.764	6.475.660
Gunvor Colombia CI S.A.S.		3.613.764	2.659.106
Ecopetrol S.A.		567.802	973.285
Vetra Exploración y Producción Colombia S.A.S.		-	59.749
	US$	29.370.862	20.947.587

La Compañía considera los deudores comerciales y activos por contratos no tienen indicadores de pérdida de deterioro y los saldos en 2019 (y 2018) se han mantenido como corrientes.

		Vencimiento corriente	
		2019	2018
Contratos con el Estado Ecuatoriano (1)	US$	25.189.296	17.255.447
Otros contratos		4.181.566	3.692.140
		29.370.862	20.947.587
Contratos ISTA (Nota 16)		-	595.951
	US$	29.370.862	21.543.538

(Continúa)

(1) El saldo de contratos con el Estado Ecuatoriano incluye US$2.370.243 (2018: US$286.058) monto que se ha mantenido en discrepancia con el Estado, como consecuencia de diferencias en la interpretación de los contratos firmados en noviembre de 2018. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía en conjunto con sus asesores legales internos y externos consideran que poseen todos los argumentos de juicio para mantener y defender su posición con base a los contratos suscritos. Adicionalmente, la Compañía se encuentra evaluando las acciones legales y administrativas que se tendrían que aplicar para resolver esta divergencia. Debido a esto, al cierre del año 2019 no se ha considerado necesario reconocer ninguna pérdida por deterioro.

10. Inventarios

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Repuestos	US$	2.769.864	2.336.379
Suministros		1.274.357	1.312.784
Materiales		743.069	722.669
Inventario en tránsito		722.546	576.999
	US$	5.509.836	4.948.831

Durante los años 2019 los consumos de inventarios cargados a resultados fueron de US$6.230.991 y (US$6.377.827 en 2018).

11. Otros Activos

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Corriente:			
Seguros pagados por anticipado	US$	613.985	714.518
Anticipos a proveedores		1.642.389	333.186
Arriendos pagados por anticipado		75.509	75.509
Otros (1)		1.666.130	552.291
		3.998.013	1.675.504
No corriente:			
GADM E Esmeraldas		-	1.445.798
Arriendos pagados por anticipado		214.441	289.950
Otros		7.318	10.239
		221.759	1.745.987
	US$	4.219.772	3.421.491

(Continúa)

El 19 de febrero del 2016, la Compañía fue notificada con títulos de crédito No. 887935 y 887940 correspondientes a tasas por utilización y ocupación de espacio público por un valor de US$491.933 y US$2.354.252 de los años 2015 y 2016 respectivamente, de acuerdo a la Ordenanza Municipal No. 022 publicada en el Registro Oficial No. 623 del 9 de noviembre del 2015. Debido a las violaciones de orden constitucional y legal en la emisión de los títulos de crédito, la Compañía solicitó al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Esmeraldas (GADME Esmeraldas) se dé de baja los mismos, mediante escrito de observaciones entregado el 1 de marzo del 2016. Estas observaciones fueron negadas por la autoridad municipal (GADME Esmeraldas). La resolución que negó las observaciones fue impugnada judicialmente por OCP Ecuador S.A. El Tribunal Contencioso Tributario aceptando la demanda de OCP Ecuador S.A. declaró ilegales los títulos de crédito con los que se dio inicio al proceso coactivo, GADME Esmeraldas presentó recurso de casación el cual fue inadmitido en diciembre del 2018.

Mediante oficios suscritos el 17 de marzo del 2016, el Juez encargado de coactivas del GADME Esmeraldas comunicó a Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Citibank N.A. (Fideicomiso FMBT) que procedan con el embargo de las cuentas corrientes a nombre de la Compañía en calidad de medidas cautelares, lo cual implicó un embargo de fondos por US$1.410.169. OCP Ecuador S.A. inició un juicio de excepciones mismo que fue archivado por orden del Tribunal Contencioso Tributario ordenó en julio del 2018.

Adicionalmente, la Compañía inició una acción constitucional con el fin de que la ordenanza emitida por el GADME Esmeraldas sea declarada inconstitucional, lo cual fue aceptado el 15 de marzo del 2017.

En base al archivo del proceso de excepciones, en el mes de noviembre del 2018, el Juez de coactivas del GADME Esmeraldas ordenó al Banco Pichincha C.A., Citibank N.A. (Fideicomiso FMBT) y Banco Internacional S.A., que procedan con el embargo de las cuentas corrientes a nombre de la Compañía en calidad de medidas cautelares, lo cual implicó un embargo adicional de fondos por US$35.630.

En septiembre de 2019, el Tribunal Contencioso Tributario que aceptó la demanda de OCP Ecuador S.A. y declaró ilegales los títulos de crédito 887935 y 887940, dispuso al GADME Esmeraldas se comunique el cumplimiento de la sentencia ejecutoriada, ante lo cual el GADME Esmeraldas en octubre de 2019 levantó las medidas cautelares y entregó a OCP Ecuador S.A. dos notas de crédito por los valores de US$595.580 y US$831.865, así como la liberación de fondos retenidos en bancos locales por US$36.860. Para ello, previamente, el Fideicomiso FMBT transfirió a favor OCP Ecuador S.A. los derechos sobre la cuenta por cobrar a terceros que mantenía en sus estados financieros.

(Continúa)

12. Vehículos, Maquinaria Y Equipos

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

		2019			2018		
		Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria, equipos y herramientas	US$	11.592.527	(9.880.087)	1.712.440	11.933.314	(10.054.335)	1.878.979
Vehículos		2.978.472	(1.336.135)	1.642.337	3.968.084	(1.791.961)	2.176.123
Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones		2.126.306	(1.601.956)	524.350	2.057.306	(1.423.849)	633.457
Equipos de computación		1.891.272	(1.179.443)	711.829	1.746.331	(1.271.570)	474.761
Muebles y enseres		-	-	-	266	(266)	-
	US$	18.588.577	(13.997.621)	4.590.956	19.705.301	(14.541.981)	5.163.320

(Continúa)

El movimiento de vehículos, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

Descripción		Maquinaria, equipos y herramientas	Vehículos	Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Adecuaciones y mejoras	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	US$	13.806.870	2.797.535	3.554.226	2.167.027	511.606	408.519	23.245.783
Depreciación acumulada		(11.428.296)	(1.846.332)	(2.669.494)	(1.718.346)	(510.028)	(357.929)	(18.530.425)
Valor en libros		2.378.574	951.203	884.732	448.681	1.578	50.590	4.715.358
Movimento 2018								
Adiciones		43.235	1.485.326	21.645	173.995	-	-	1.724.201
Ventas o bajas		(1.916.791)	(314.777)	(1.518.565)	(594.691)	(511.340)	(408.519)	(5.264.683)
Depreciación del año		(272.195)	(240.155)	(193.923)	(148.139)	(316)	(2.837)	(857.565)
Depreciación de bajas		1.646.156	294.526	1.439.568	594.915	510.078	360.766	4.846.009
Valor en libros	US$	1.878.979	2.176.123	633.457	474.761	-	-	5.163.320
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	US$	11.933.314	3.968.084	2.057.306	1.746.331	266	-	19.705.301
Depreciación acumulada		(10.054.335)	(1.791.961)	(1.423.849)	(1.271.570)	(266)	-	(14.541.981)
Valor en libros		1.878.979	2.176.123	633.457	474.761	-	-	5.163.320
Movimento 2019								
Adiciones		150.331	15.332	70.000	394.620	-	-	630.283
Ventas o bajas		(491.118)	(1.004.944)	(1.000)	(249.679)	(266)	-	(1.747.007)
Depreciación del año		(271.063)	(399.470)	(178.887)	(153.652)	-	-	(1.003.072)
Depreciación de bajas		445.311	855.296	780	245.779	266	-	1.547.432
Valor en libros	US$	1.712.440	1.642.337	524.350	711.829	-	-	4.590.956
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	US$	11.592.527	2.978.472	2.126.306	1.891.272	-	-	18.588.577
Depreciación acumulada		(9.880.087)	(1.336.135)	(1.601.956)	(1.179.443)	-	-	(13.997.621)
Valor en libros	US$	1.712.440	1.642.337	524.350	711.829	-	-	4.590.956

(Continúa)

13. Activos Intangibles

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

Descripción		Derecho de concesión	Software	Total
Al 1 de enero del 2018				
Costo	US$	1.419.749.758	7.382.614	1.427.132.372
Deterioro		(164.036.228)	-	(164.036.228)
Amortización acumulada		(940.929.323)	(7.101.506)	(948.030.829)
Valor en libros	US$	314.784.207	281.108	315.065.315
Movimiento 2018				
Adiciones	US$	-	101.855	101.855
Bajas		(352.397)	(1.471.784)	(1.824.181)
Amortización del año		(55.075.383)	(95.581)	(55.170.964)
Amortización bajas		15.278	1.406.902	1422180
Valor en libros	US$	(55.412.502)	(58.608)	(55.471.110)
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	US$	1.419.397.361	6.012.685	1.425.410.046
Deterioro		(164.036.228)	-	(164.036.228)
Amortización acumulada		(995.989.428)	(5.790.185)	(1.001.779.613)
Valor en libros	US$	259.371.705	222.500	259.594.205
Movimento 2019				
Adiciones	US$	117.598	29.246	146.844
Bajas		-	(199.577)	(199.577)
Amortización del año		(55.474.538)	(74.940)	(55.549.478)
Amortización bajas		-	199.160	199.160
Valor en libros	US$	(55.356.940)	(46.111)	(55.403.051)
Al 31 de diciembre del 2019				
Costo	US$	1.419.514.959	5.842.354	1.425.357.313
Deterioro		(164.036.228)	-	(164.036.228)
Amortización acumulada		(1.051.463.966)	(5.665.965)	(1.057.129.931)
Valor en libros	US$	204.014.765	176.389	204.191.154

Deterioro Derecho de Concesión

El activo intangible sujeto a deterioro es el derecho de concesión para el servicio de transporte público de petróleo crudo a través de oleoductos el cual está conformado por todos los costos incurridos para su construcción.

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2019, el importe recuperable de los activos no financieros es de US$211.870.680 (2018: US$290.495.103). Dicho importe fue determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujo de efectivo derivados de los presupuestos financieros, y que cubren hasta el año 2023 (año de terminación del contrato del derecho de concesión).

Los flujos de efectivo presupuestados se actualizaron para reflejar la demanda del servicio de transporte medido en volumen de crudo efectivamente transportado y/o contratado. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo fue de 13.36% (2018: 13.01%) y como resultado de este análisis, el importe recuperable excede al valor en libros. La Administración de manera conservadora, no ha reconocido una reversión del deterioro, por la incertidumbre actual sobre la variable de riesgo país.

14. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no mantiene obligaciones financieras asociadas con la construcción del Oleoducto (Tramo A por US$590.000.000 y Tramo B por US$310.000.000).

El pago de la última cuota pendiente de la deuda del Tramo B, fue realizada el 13 de noviembre del 2018 y durante el año 2018 se reconoció los gastos financieros por US$3.290.453 a una tasa de 4.88%.

15. Cuentas por Pagar Comerciales

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Servicios recibidos no facturados (1)	US$	4.904.609	4.128.534
Proveedores locales		1.555.117	1.909.822
Proveedores del exterior		272.440	365.205
	US$	6.732.166	6.403.561

(1) Corresponde principalmente a servicios recibidos y no facturados tanto administrativos como relacionados con la operación del Oleoducto al cierre del ejercicio.

16. Saldos y Transacciones Con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

		2019	2018
Servicios de transporte de crudo			
Andes Petroleum Ecuador Ltd. Sucursal Ecuador	US$	-	3.666.358
Repsol Ecuador S.A.		-	3.536.125
Ecuadortlc S.A.		-	9.043.653
Trenerec S.A.		-	18.079.406
	US$	-	34.325.542
Préstamos recibidos			
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. (1)	US$	-	189.481.479

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el valor nominal de esta obligación es de US$189.481.479, descontada a una tasa promedio anual del 5,3399% (2018: 5,0952%), generando un interés implícito en el año 2019 por US$8.654.875 (2018: US$1.486.616).

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

		2019	2018
Cuentas por cobrar			
Ecuadortlc S.A.	US$	-	72.797
Perenco Ecuador Limited		-	523.154
	US$	-	595.951
Cuentas por pagar corrientes			
Andes Petroleum Ecuador Ltd. Sucursal Ecuador	US$	-	742.089
Repsol Ecuador S.A.		-	683.193
Trenerec S.A.		-	1.213.345
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.		62.368.763	-
	US$	62.368.763	2.638.627
Dividendos por pagar			
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.	US$	4.632.668	-
Cuentas por pagar no corrientes			
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.	US$	110.949.240	164.663.129

El saldo de cuentas por pagar a Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. corresponde a préstamos a favor de la Compañía para el pago parcial de la primera cuota del año 2018 de la Deuda Senior por US$40.000.000 y las obligaciones resultantes de la remisión de intereses, multas y recargos descrita en la Nota 23 por US$149.481.479 en ese mismo año. Con fecha 19 de febrero de 2019, el accionista resolvió, que el pago del préstamo se realizaría hasta diciembre del 2022 en función de la disponibilidad de efectivo.

(Continúa)

Las cuentas por pagar a cada uno de los cargadores, al 31 de diciembre del 2018 corresponden al valor neto entre el ajuste tarifario y la facturación por reembolso de gastos por compra de crudo combustible; estos saldos no devengan intereses.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La Administración incluye como personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente. Los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

		2019	2018
Sueldos y honorarios	US$	1.522.491	1.448.151
Bonos		391.044	233.913
Otros beneficios		81.046	46.796
	US$	1.994.581	1.728.860

17. Impuestos

17.1 Los impuestos por recuperar e impuestos por pagar son como sigue:

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Impuestos por recuperar			
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	US$	2.149.588	3.589.071
Notas de crédito adquiridas		20.787	1.635
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA		503	3
	US$	2.170.878	3.590.709
Impuestos por pagar			
Impuesto a la renta por pagar (1)	US$	-	1.575.899
Impuesto al Valor Agregado - IVA		2.515	18
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA		107.775	82.239
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar		314.605	303.687
	US$	424.895	1.961.843

(Continúa)

(1) El movimiento de crédito tributario de Impuesto a la renta e Impuesto a la renta por pagar es como sigue:

		2019	2018
Saldos al 1 de enero	US$	(3.589.071)	8.260.624
Impuesto a la renta corriente		4.835.071	-
Compensaciones		371.937	-
Pagos efectuados		-	(8.260.624)
Retenciones en la fuente		(1.391.368)	(403.214)
Anticipo de Impuesto a la renta		(2.376.157)	(3.185.857)
Saldo al 31 de diciembre	US$	(2.149.588)	(3.589.071)

17.2 Gasto Impuesto a la Renta

El Impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US$	4.835.071	-
Impuesto a la renta diferido (1)		10.200.430	(3.296.751)
Impuesto a la renta años anteriores (2)		-	(214.104.466)
	US$	15.035.501	(217.401.217)

(1) El ajuste de impuesto diferido corresponde principalmente a la reversión de la pérdida tributaria del año 2018 que de acuerdo a las ganancias tributarias futuras no serán suficientes para compensar dicha pérdida de acuerdo con la legislación tributaria aplicable. El valor que corresponde a esta diferencia temporaria no reconocida como activo por impuesto diferido asciende a US$9.423.229.

(2) Corresponde a la reversión de la provisión por Impuesto a la renta de años anteriores que no fue utilizada según lo dispuesto por el Régimen de Remisión y Reducciones de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal mencionado en la Nota 23.

17.3 Conciliación Contable Tributaria - Impuesto a la Renta Corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

		2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta	US$	31.100.403	37.942.672
Participación a trabajadores años anteriores (1)		-	(91.442.430)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta ajustada		31.100.403	(53.499.758)
Otras deducciones (2)		(21.182.336)	(46.709.072)
Gastos no deducibles (3)		9.422.217	46.594.086
Utilidad (Pérdida) tributaria - Base imponible		19.340.284	(53.614.744)
Tasa impositiva		25%	25%
Impuesto a la renta causado	US$	4.835.071	-

(1) Corresponde a la reversión de provisiones por contingencias tributarias constituidas en años anteriores, en aplicación del Régimen de Remisión y Reducciones de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal mencionada en la Nota 23.

(2) Incluye principalmente: (i) US$6.446.762 por la amortización de pérdidas tributarias; (ii) US$16.969.265 en 2019 y 2018, por amortización del derecho de concesión; y (iii) US$26.304.966 por reconocimiento del costo financiero por interés implícito en 2018.

(3) Corresponde principalmente al costo financiero implícito del préstamo recibido de casa matriz en el año 2019 por US$8.654.875. En 2018 corresponde principalmente a la baja de cuentas por cobrar de los Initial Shippers y efecto de las glosas tributarias en el gasto de amortización del Derecho de Concesión.

17.4 Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Con fecha 03 de junio de 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió el acta de determinación No. 17201924900766882 por concepto de impuesto a la renta del ejercicio 2015, como consecuencia se ha establecido una diferencia de impuesto a pagar por US$99.590 más un recargo de 20% e intereses correspondientes.

(Continúa)

El 22 de agosto de 2019, la Compañía presentó la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario y ha entregado las pruebas que solicitan que se actúen dentro del juicio. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra pendiente la realización de la audiencia preliminar.

La Administración en conjunto con sus asesores legales, consideran que poseen los argumentos de juicio necesarios para defender su posición y han calificado como remoto un fallo desfavorable, por tanto, no se ha reconocido ninguna provisión para este asunto.

El 13 de diciembre de 2019, la Compañía fue notificada con la Orden de Determinación de impuesto a la renta del año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración Tributaria se encuentra realizando la revisión correspondiente y se encuentra dentro del plazo determinado para la ejecución de su auditoria.

17.5 Impuesto a la Renta Diferido

Las diferencias temporarias por impuesto diferido se muestran a continuación:

		2019	2018
Diferencias temporarias:			
Depreciación vehículos, maquinaria y equipos	US$	(868.645)	(1.220.348)
Costo del derecho de concesión		(13.544.814)	(16.925.470)
Deterioro de derecho de concesión		62.220.638	79.189.903
Costo amortizado obligaciones financieras		-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(16.189.233)	(24.818.350)
Provisión jubilación patronal		370.601	(821.800)
Provisión desahucio		1.944.512	1.637.764
Pérdidas tributarias		15.921.663	53.614.744
		49.854.722	90.656.443
Tasa impositiva		25%	25%
	US$	12.463.681	22.664.111

El movimiento del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		Saldos al incio del año	Créditos (débitos) a resultados	Saldos al final del año
2019				
Depreciación vehículos, maquinaria y equipos	US$	(305.086)	87.925	(217.161)
Costo del derecho de concesión		(4.231.368)	845.164	(3.386.204)
Deterioro de derecho de concesión		19.797.476	(4.242.316)	15.555.160
Costo amortizado obligaciones financieras		-		-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(6.204.588)	2.157.280	(4.047.308)
Provisión jubilación patronal		(155.338)	247.988	92.650
Provisión de desahucio		359.329	126.799	486.128
Pérdidas tributarias		13.403.686	(9.423.270)	3.980.416
	US$	22.664.111	(10.200.430)	12.463.681
2018				
Depreciación vehículos, maquinaria y equipos	US$	(313.776)	8.690	(305.086)
Costo del derecho de concesión		(5.076.532)	845.164	(4.231.368)
Deterioro de derecho de concesión		24.039.793	(4.242.317)	19.797.476
Costo amortizado obligaciones financieras		433.156	(433.156)	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		-	(6.204.588)	(6.204.588)
Provisión jubilación patronal		(74.610)	(80.728)	(155.338)
Provisión de desahucio		359.329	-	359.329
Pérdidas tributarias		-	13.403.686	13.403.686
	US$	19.367.360	3.296.751	22.664.111

18. Provisiones

Composición al 31 de diciembre:

		2018	2018
Costo de abandono de activos	US$	7.343.871	8.058.832

El movimiento de las provisiones es como sigue:

		Contingencias tributarias	Costo de abandono de activos	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	US$	480.663.585	9.368.757	490.032.342
Reversión (1)		(305.546.896)	-	(305.546.896)
Pagos (1)		(175.116.689)	-	(175.116.689)
Actualización financiera		-	(1.309.925)	(1.309.925)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		-	8.058.832	8.058.832
Actualización financiera		-	(714.961)	(714.961)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	US$	-	7.343.871	7.343.871

(1) Ver Nota 23.

(Continúa)

El monto estimado de la obligación futura es de US$59.4 millones (2018: US$64.7 millones) la cual fue descontada a una tasa del 9.10% (2018: 8.69%). La Administración estima que esta provisión será utilizada posterior a la finalización del Contrato de Autorización mencionado en la Nota 1. La tasa de inflación promedio fue fijada en 3.09% (2018: 3.36%).

19. Beneficios a Empleados

19.1 Beneficios a Empleados Corrientes

Composición al 31 de diciembre:

		2019	2018
Participación a trabajadores	US$	7.015.637	-
Beneficios sociales		996.849	896.179
	US$	8.012.486	896.179

El movimiento de la provisión de participación a trabajadores es como sigue:

		2019	2018
Saldos al comienzo del año	US$	-	9.376.313
Provisión del año		7.015.637	-
Pagos efectuados		-	(9.376.313)
	US$	7.015.637	-

19.2 Beneficios a Empleados no Corrientes

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	US$	3.843.476	3.589.060	1.697.619	1.578.898	5.541.095	5.167.958
Costos por servicios corrientes		306.889	313.556	148.486	149.822	455.375	463.378
Costo por intereses		143.660	118.798	61.803	50.625	205.463	169.423
Pérdidas (ganancias) actuariales		188.636	(80.669)	198.983	(81.726)	387.619	(162.395)
Reducciones y liquidaciones		(121.703)	(97.269)	(45.119)	-	(166.822)	(97.269)
Al 31 de diciembre	US$	4.360.958	3.843.476	2.061.772	1.697.619	6.422.730	5.541.095

(Continúa)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	US$	306.889	313.556	148.486	149.822	455.375	463.378
Costo por intereses		143.660	118.798	61.803	50.625	205.463	169.423
Reducciones y liquidaciones		(121.703)	(97.269)	(45.119)	-	(166.822)	(97.269)
	US$	328.846	335.085	165.170	200.447	494.016	535.532

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.05%	3.86%
Futuro incremento salarial	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	7.69%	6.67%

20. Patrimonio

Capital Social:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social autorizado de la Compañía consiste de 55.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal de US$1 cada una, las cuales no son negociables.

Dividendos Declarados y Pagados:

En marzo de 2019 la Compañía declaró dividendos por US$94.632.669 de los resultados acumulados hasta el año 2018, de los cuales se han pagado US$90.000.000 hasta diciembre de 2019.

Aportes Futuras Capitalizaciones:

El 31 de enero del 2018, se realizó la Junta General de Accionistas donde se ratificó el aporte para futuras capitalizaciones realizado el 3 de octubre del 2017, mediante la resolución de compensación parcial emitida por el Servicio de Rentas Internas por el valor de US$6.059.523 producto del reclamo administrativo de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003 presentado por OCP Ltd. y resolvió la aplicación de este aporte para compensación de pérdidas acumuladas.

21. Ingresos por Servicios de Transporte de Crudo

Un resumen de los ingresos por servicio de transporte de crudo es como sigue:

		2019	2018
Servicios de transporte:			
Contratos con el Estado Ecuatoriano	US$	134.941.109	17.255.448
Contratos ISTA (3)		-	34.325.542
Otros contratos (1)		23.830.904	22.317.530
		158.772.013	73.898.520
Participación del Estado Ecuatoriano (2)		(296.723)	(1.199.605)
	US$	158.475.290	72.698.915

(1) Durante el año 2019, los otros contratos mantuvieron una tarifa Ship or Pay entre US$3.9207 y US$4.1774 (2018: entre US$3.9207 y US$4.1774 y en el caso de Gunvor Colombia CI S.A.S la tarifa fue de US$4.0570 hasta junio y US$4.0854 a partir de julio) por barril bruto transportado.

(2) Bajo los términos especificados en el Contrato de Autorización, el Estado Ecuatoriano recibirá al final de cada período, durante los primeros quince años de operación, una regalía equivalente a US$1.100.000. Adicionalmente, la Compañía pagó al Estado Ecuatoriano, el valor de US$0.05 por cada barril de petróleo crudo transportado por los usuarios correspondiente a la capacidad de acceso abierta que al 31 de diciembre del 2019 ascendió a US$296.723 (2018: US$1.199.605).

(3) La Compañía registró una disminución en los ingresos por servicio de transporte en el año 2018 por US$1.860.524 debido a la reconciliación anual de la tarifa según acuerdo Ship-or-Pay.

22. Costos y Gastos por su Naturaleza

22.1 Costos de Servicio de Transporte

Un resumen de los costos de servicio de transporte es como sigue:

		2019	2018
Amortización y depreciación	US$	57.248.234	56.028.530
Mantenimiento y otros contratos de servicios		13.972.127	13.654.102
Salarios y beneficios (1)		16.565.629	(60.488.616)
Otros		2.461.309	3.219.490
Energía y combustible		2.826.444	2.797.901
Facilidades de campo		1.243.762	1.308.148
Ingeniería		121.370	1.244.725
	US$	94.438.875	17.764.280

(Continúa)

(1) Corresponde al reverso de la provisión laboral por US$70.936.962 constituida en el año 2013 al amparo del Régimen de Remisión y Reducciones de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal descrito en la Nota 23. La base para el cálculo de participación a trabajadores no incluye los efectos de este concepto en consistencia con la política contable adoptada el año 2013 cuando dicha provisión fue constituida.

22.2 Gastos de Administración

Un resumen de gastos de administración es como sigue:

		2019	2018
Salarios y beneficios (2)	US$	6.599.442	(15.859.360)
Seguros		3.503.121	2.699.515
Garantías gubernamentales		3.503.561	3.910.272
Gastos de oficina		711.423	814.029
Seguridad		2.119.306	2.246.202
Impuestos		6.208.915	1.531.067
Otros		1.732.612	1.566.307
Honorarios y servicios		1.070.089	1.420.550
Baja de cuentas por cobrar clientes (1)		-	40.751.819
Proyectos comunitarios		163.661	1.505.512
Publicidad y promoción		156.665	185.046
	US$	25.768.795	40.770.959

(1) Bajas efectuadas como resultado del evento de expropiación patrimonial al cual se acogieron los Garantes de los Initial Shippers. Ver nota 1.4.1.

(2) Corresponde al reverso de la provisión laboral por US$20.505.469 constituida en el año 2013 al amparo del Régimen de Remisión y Reducciones de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal descrito en la Nota 23. La base para el cálculo de participación a trabajadores no incluye los efectos de este concepto en consistencia con la política contable adoptada el año 2013 cuando dicha provisión fue constituida.

23. Contingencias

En agosto del 2018 en la Sección Primera del Capítulo I de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, se dispuso la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de obligaciones tributarias sujeto a los términos y condiciones allí establecidos.

En diciembre del 2019, la Compañía 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.

(Continúa)

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.

La Compañía canceló por concepto de Impuesto a la renta un total de US$175.116.689 netos de US$7.217.345 por pagos parciales realizados en años anteriores, mediante fondos propios y la compensación de derechos respecto a retenciones en la fuente cedidos por su accionista OCP Ltd. como consecuencia de la cancelación de estas obligaciones tributarias de la Compañía se reversó un total de US$305.546.896 por provisiones no utilizadas.

Un detalle de las obligaciones de Impuesto a la renta pagadas se presenta a continuación:

		2018		
Año		Impuesto a la renta	Pagos parciales	Neto
2003	US$	7.524.176	(6.962.424)	561.752
2004		22.960.835	-	22.960.835
2005		21.065.225	-	21.065.225
2006		19.427.200	-	19.427.200
2007		19.372.140	(100.491)	19.271.649
2008		16.095.254	(154.430)	15.940.824
2009		22.352.728	-	22.352.728
2010		17.396.810	-	17.396.810
2011		14.494.401	-	14.494.401
2012		10.689.753	-	10.689.753
2013		10.685.426	-	10.685.426
2014		270.086	-	270.086
	US$	182.334.034	(7.217.345)	175.116.689

24. Gastos Financieros

Un resumen de gastos financieros es como sigue:

		2019	2018
Gastos por intereses	US$	8.835.335	3.309.725
Actualización financiera provisión abandono de activos		(714.961)	(1.309.925)
	US$	8.120.374	1.999.800

(Continúa)

25. NIIF 16 – Arrendamientos

Impacto sobre Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos por derechos de uso adicionales y pasivos por arrendamientos adicionales. El impacto en la transición se resume a continuación:

En miles de dólares		1 de enero de 2019
Activos de derecho de uso (incluidos en propiedad, planta y equipo)	US$	3.294.314
Obligaciones financieras	US$	3.294.315

Al medir los pasivos por arrendamientos la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019, aplicando una tasa promedio ponderada del 8%.

		1 de enero de 2019
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 según la NIC 17 en los estados financieros	US$	-
Descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019		3.294.315
Pasivos por arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2018		-
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	US$	3.294.315

Como arrendatario

La Compañía arrienda propiedades y los arrendamientos de éstas se ejecutan típicamente considerando el vencimiento de la concesión; si el plazo es anterior se considera la opción de renovar después de esa fecha. Algunos arrendamientos prevén pagos de alquiler adicionales que se basan en variables como el volumen o valores negociados incluidos en el contrato. A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los que la Compañía es un arrendatario:

1. Alquiler de oficinas centrales.

2. Alquiler de patines de medición paquetizados que permitan la descarga de petróleo crudo desde los carros tanque, el filtrado, la medición y su reinyección al cabezal de descarga (Descargaderos), cumpliendo la normativa para transferencia de custodia de hidrocarburos, establecida en el API MPMS (Manual of Petroleum Measurement Standards) y de manera particular los capítulos relacionados con medición dinámica, muestreo y determinación de temperatura.

Derecho de Uso de los Activos

Los activos de derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como propiedades, planta y equipo.

		Descargaderos	Oficinas	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	US$	2.434.372	859.942	3.294.314
Cargo por depreciación del año		558.569	137.115	695.684
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	1.875.803	722.827	2.598.630

Pasivo por Arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

		2019
Pasivos por arrendamiento corriente	US$	497.315
Pasivos por arrendamiento no corriente		2.101.316
	US$	2.598.631

El movimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

		2019
Al 1 de enero de 2019	US$	3.294.315
Adiciones		-
Intereses acreditados		180.460
Pagos		(876.144)
Al 31 de diciembre de 2019	US$	2.598.631

(Continúa)

Montos Reconocidos en Resultados

2019- Arrendamiento bajo NIIF 16

Intereses en pasivos por arrendamiento	US$	180.460
Gastos por depreciación		695.684

2018- Arrendamiento bajo NIC 17

Gasto de arriendo	US$	512.251

Opciones de extensión

En la medida de lo posible, la Compañía trata de incluir opciones de prórroga en los nuevos contratos de arrendamiento para proporcionar flexibilidad operativa. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si existe una certeza razonable de que se ejercerán las opciones de prórroga. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro que ejercerá las opciones en caso de que se produzca un suceso significativo o cambios significativos en las circunstancias que estén bajo su control.

La Compañía no ha estimado los posibles cánones futuros por arrendamiento, debido a las condiciones del Contrato de Autorización.

26. Garantías

Para garantizar el desempeño de ciertas obligaciones, la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

Garantía Ambiental:

Según lo dispuesto en el Contrato de Autorización, la Compañía proporcionó una garantía a favor del Estado Ecuatoriano (ejecutable si no se renueva) por US$50 millones para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía de pagar indemnizaciones en el caso de que durante la construcción u operación del Oleoducto se causen daños ambientales, de los cuales sea responsable Dicha garantía cuenta con colaterales entregados por los accionistas de OCP Ltd. a Citibank, en caso de que ésta sea ejecutada. Durante el año 2019, se incurrió en US$1.765.347 (2018: US$1.871.319), para renovar esta garantía.

Garantía de Operación:

Según lo dispuesto en el Contrato de Autorización, antes del inicio de las operaciones, la Compañía proporcionó una garantía al Estado Ecuatoriano por US$50 millones para asegurar el pago de las indemnizaciones por daños que podrían generarse como resultado de una deficiencia en la capacidad de transporte del oleoducto durante el período de operación del mismo. Dicha garantía cuenta con colaterales entregados por los accionistas de OCP Ltd. a Citibank, en caso de que ésta sea ejecutada. Durante el año 2019, se incurrió en US$1.732.014 (2018: US$1.769.931), para renovar esta garantía.

(Continúa)

27. Eventos Subsecuentes

El 16 de enero de 2020, la Compañía recibió una notificación de arbitraje de uno de sus clientes con el que mantuvo un contrato de transporte denominado ISTA, alegando la existencia de una disputa. Este proceso inicial no proporciona información confiable para realizar un análisis de estimación del posible impacto o no en los estados financieros. La notificación debe ser respondida ante el centro de mediación elegido hasta el 9 de marzo de 2020. Desde la fecha de notificación y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos o que requieran revelación.

* * * *