

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

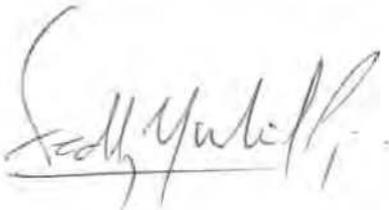
El 15 de febrero del 2001, la Compañía firmó un contrato ("Contrato de Autorización") con el Gobierno Ecuatoriano (el "Gobierno"), para construir y operar el oleoducto, por su propia cuenta y riesgo y prestar el Servicio Público de Transporte de Hidrocarburos (el "oleoducto" la "Concesión" o el "Proyecto,")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

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 de aproximadamente 500 kilómetros. La capacidad de transporte estimada es 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, US\$900 millones de financiamiento a través de una Línea de Crédito denominada "Senior Credit Agreement" (Nota 12), y el financiamiento adicional fue provisto por su Casa Matriz, incluyendo el capital social mínimo exigido por el Gobierno 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.

De acuerdo con los "Initial Shipper Transportation Agreements" - ISTA (Acuerdos Iniciales de Transporte) firmados con los transportistas iniciales del proyecto, éstas se comprometen a pagar por la capacidad garantizada de transporte del Oleoducto. La tarifa por la capacidad de transporte reservada para ellos en el OCP, se calcula en función de la recuperación de los costos operativos, los costos diferidos y gastos, incluyendo intereses y una tasa de retorno sobre el capital invertido.



La capacidad de transporte garantizada para cada compañía petrolera es la siguiente:

	<u>Barriles diarios</u>
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	108,000
Repsol Ecuador S.A.	100,000
Ecuadortle S.A.	80,000
Oxy Oleoducto SOP, LLC	42,000
Perenco Ecuador Limited	<u>20,000</u>
Total	<u>350,000</u>

Esta capacidad es ajustada por la calidad del petróleo y la distancia transportada a través del oleoducto. Los ISTA's no restringen a las compañías petroleras mencionadas precedentemente, la asignación o venta de capacidad a terceras partes.

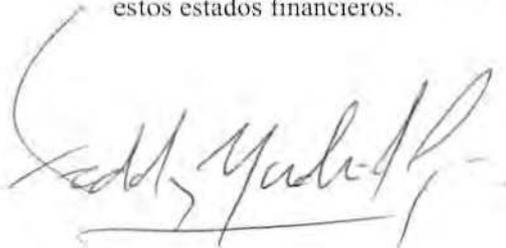
Construcción de la variante del OCP por el Proyecto Coca Codo Sinclair - Durante el año 2011, el Gobierno del Ecuador empezó la construcción de la planta Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair (CCS). Debido a la importancia nacional, la construcción de la planta requirió que el oleoducto de crudos pesados entre el KP108+100 y KP 111+7000 sea desmantelado y construido en otro sitio. Con el fin de dar cumplimiento a la solicitud del Gobierno del Ecuador, se firmó un acuerdo entre OCP Ecuador S.A. y COCA CODO SINCLAIR EP (CCS) el 2 de septiembre del 2010, mediante el cual todos los costos incurridos en el desmantelamiento de la sección antes mencionada y la correspondiente construcción fueron compensados por COCA CODO SINCLAIR EP.

El 9 de mayo del 2011, el OCP fue conectado al nuevo segmento y las operaciones se reanudaron el 11 de mayo del 2011. Los trabajos de campo incluyendo la remoción del segmento no utilizado fueron completados el 28 de julio del 2011. El 26 de septiembre del 2011, OCP oficialmente entregó al Gobierno el espacio liberado a ser utilizado por el Proyecto Hidroeléctrico. La compensación definitiva por la construcción de la variante del OCP por el proyecto Coca Codo Sinclair fue US\$12,254 mil de acuerdo con el informe final del Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y estado de inversiones, del Convenio de compensación por la liberación del área ocupada por el oleoducto de crudos pesados y la ejecución de la correspondiente variante del OCP, para hacer viable la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Coca Sinclair EP, por el período comprendido del 2 de septiembre 2010 al 31 de marzo de 2012. Al 31 de diciembre del 2012, todas las obligaciones pendientes de pago han sido satisfechas por CocaSinclair EP, y el acta de finiquito del proyecto se encuentra pendiente de firma.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de activos, excepto en lo relacionado con la información de los flujos de efectivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.



- 2.3 **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 **Materiales, repuestos y consumibles** - Los materiales, repuestos y consumibles 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, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.
- 2.5 **Vehículos, maquinaria y equipo**

2.5.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de vehículos, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de vehículos, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

En la etapa de construcción del oleoducto, los cargos por depreciación se registraron como parte de los costos del activo intangible (derecho de concesión) para ser amortizados durante el período de operación. A partir del inicio del período de operación, los cargos por depreciación de vehículos, maquinaria y equipos se registran en los resultados del período.

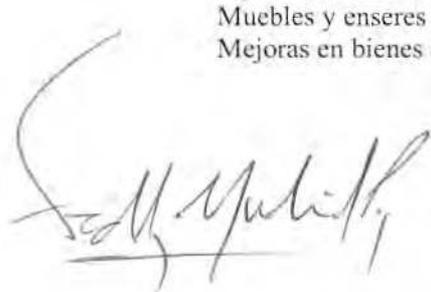
2.5.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los vehículos, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de vehículos, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de vehículos, maquinaria y equipo y los porcentajes de depreciación usados en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Porcentaje</u>
Vehículos	20 - 40 - 50
Maquinaria y equipo	10 - 20
Equipos de computación	20 - 33
Equipos de oficina y telecomunicaciones	10
Muebles y enseres	10
Mejoras en bienes arrendados	50



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

2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 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.

2.6.2 Derecho de Concesión de Servicio Público de Transporte de Hidrocarburos

- 2.6.2.1 Medición en el momento del reconocimiento** - El derecho de concesión u "oleoducto" 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 (Ver Nota 3).

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.

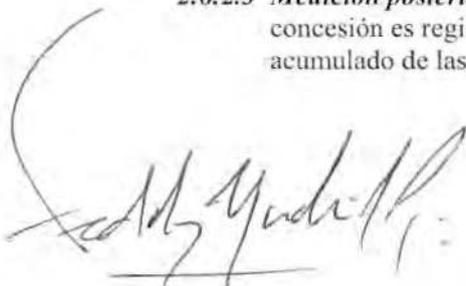
- 2.6.2.2 Inversiones en proceso - Variante del oleoducto** - La variante del oleoducto está registrada al costo y corresponde principalmente a materiales, costos de construcción y otros costos directos e indirectos desembolsados en la construcción de la variante del oleoducto en función del acuerdo firmado con CCS (Ver Nota 1).

El derecho a la compensación se registra como una cuenta por cobrar a CCS con contrapartida a un ingreso y al mismo tiempo se registra un gasto con contrapartida a una provisión por el mismo importe, sin existir un efecto financiero para la Compañía.

Una vez liquidado el convenio con CCS se registró el importe en el activo intangible y se dio de baja la parte sustituida por el mismo valor.

La baja del segmento inutilizado se realizó mediante la reversión de la provisión registrada con contrapartida al activo intangible. De esta forma el valor total del activo intangible no sufrió ninguna variación.

- 2.6.2.3 Medición posterior** - Después del reconocimiento inicial, el derecho de concesión es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si existen.



2.6.3 Método de amortización y vidas útiles - 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.

La amortización del derecho de concesión se carga a resultados durante el tiempo de concesión otorgado (20 años), una vez iniciado el período de operación por el método de línea recta.

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. Por lo tanto, el valor amortizado será igual al valor del costo original incurrido por la Compañía.

A continuación se presentan los activos intangibles de la Compañía y los porcentajes utilizados en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Porcentaje</u>
Derecho de concesión	5%
Software	33%

2.7 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales realizadas con fondos provenientes de préstamos específicos que deban ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

La Compañía aplicó esta política únicamente en el período de construcción del oleoducto hasta que estuvo listo para el inicio de operaciones.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar 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). 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 caja futuros que se esperan se deriven de la operación de los activos tangibles e intangibles. Estos flujos de caja 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.

Los activos tangibles e intangibles son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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 las reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

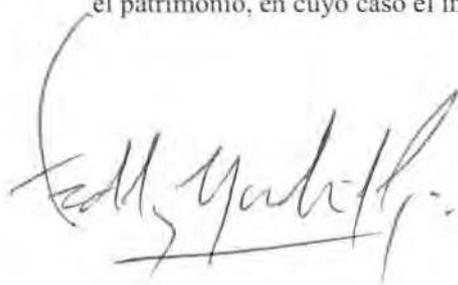
2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La tasa aplicable para la Compañía en los años 2012 y 2011 y subsiguientes es del 25% de acuerdo con el marco legal vigente a la fecha de la firma del Contrato de Autorización (Ver Nota 15.10).

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo sí, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.



- 2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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.

- 2.10.1 Provisión para costos de abandono de activos por obligaciones contractuales** - La provisión para costos de abandono de activos es registrada y acumulada de acuerdo a la estimación del valor razonable de las obligaciones, determinada en el Plan de Manejo Ambiental establecido en el Contrato de Autorización, de acuerdo a la vida económica de la infraestructura relacionada (aproximadamente cuarenta años). La contrapartida de dicha provisión es registrada como un gasto medido al valor presente neto.

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 resultado integral. 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 resultado integral.

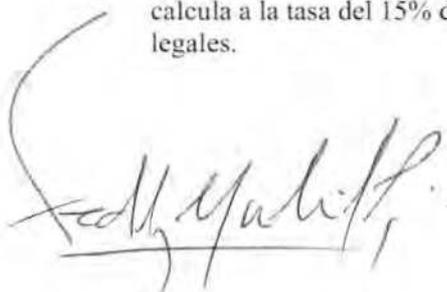
- 2.10.2 Reclamos por cobrar a compañías de seguros** - Corresponden a reclamos a compañías de seguros que son reconocidos únicamente cuando su recuperación es prácticamente cierta.

2.11 Beneficios a empleados

- 2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas provenientes del estudio actuarial se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.



2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un gasto por bonos pagados a sus principales ejecutivos. La base para el cálculo de los referidos bonos se incluye en los contratos por prestación de servicios de cada uno de ellos.

2.12 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Ingresos por servicio de transporte - Los ingresos son reconocidos basados en la capacidad garantizada de cada usuario del oleoducto (Ver Nota 1) usando la tarifa especificada en el ISTA. Los servicios de transporte son registrados conforme son realizados. Los barriles adicionales a la capacidad garantizada que son transportados son registrados como ingresos y cargados a la tarifa aplicable. 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 registradas en el año correspondiente.

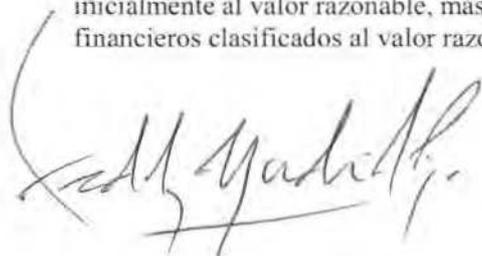
2.13.2 Ingresos y gastos por intereses - Los ingresos o gastos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados 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.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. 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.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son



inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene como activos financieros: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, fondos en fideicomisos y fondos restringidos.

2.16.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

La Compañía posee como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, certificados de depósito que se mantienen como inversiones colaterales a las garantías judiciales requeridas para los juicios tributarios de la Compañía hasta el dictamen de la sentencia.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al costo de la transacción.

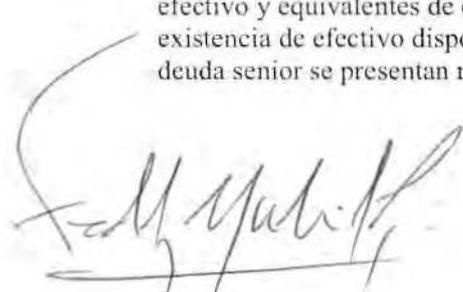
Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.16.2 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito es de 30 días.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización debido a que la probabilidad de recupero es del cien por ciento.

2.16.3 Fondos en fideicomisos y fondos restringidos - Representan los fondos en el fideicomiso del exterior, con el fin de manejar los flujos de la Compañía. Los fondos disponibles para cubrir los costos de operación del oleoducto son transferidos a efectivo y equivalentes de efectivo. Los fondos restringidos que garantizan la existencia de efectivo disponible para el próximo pago de capital e intereses de la deuda senior se presentan netos de la porción corriente de dicha deuda.



2.16.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

2.16.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene dos tipos de préstamos, deuda senior y deuda subordinada.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para compras locales y servicios del exterior y 120 días para importaciones.

La Compañía tiene implementados controles para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.17.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17.4 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

2.18 Pasivos y activos contingentes - Los pasivos contingentes no son reconocidos y son evaluados continuamente para determinar si la salida de recursos es probable, en cuyo caso la provisión es reconocida en los estados financieros en el período en el cual el cambio de probabilidad ocurre. Los pasivos contingentes son revelados a menos que la posibilidad de que exista una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no son reconocidos y son evaluados continuamente para asegurar que son reflejados apropiadamente en los estados financieros. Si es prácticamente cierto que el ingreso de beneficios económicos surja, el activo y el ingreso relacionado son reconocidos en los estados financieros del período en el cual el cambio ocurre. Los activos contingentes son revelados cuando es probable que exista un ingreso de beneficios económicos.

2.19 Capital - La gestión de capital está apegada a lo estipulado en el Contrato de Autorización.

2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades; Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 de 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:

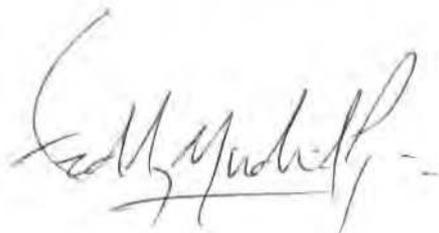
La Compañía, como se describe en la Nota I, mantiene una concesión para construir y operar el oleoducto por un período de 20 años, por su propia cuenta y riesgo y prestar el servicio público de transporte de hidrocarburos. Este contrato está bajo la figura de "Build, Operate and Transfer (BOT)", para la cual aplica el modelo del activo intangible de acuerdo con la CINIIF 12 *Acuerdos de Concesión de Servicios* y la SIC 29 *Revelaciones - Acuerdos de Concesión de Servicios*.

La norma referida tiene por objetivo determinar el tratamiento contable que debe darse a la infraestructura principal utilizada en la prestación de los servicios de las empresas concesionarias de servicios públicos, de acuerdo con las NIIF.

El análisis respectivo se basa en las notas 1 y 2 de las Guías de Aplicación de la CINIIF. A continuación se presentan las conclusiones que determinaron la aplicación de esta normativa:

Nota de aplicación 1

1. Existe un control por parte de la concedente sobre qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quien debe proporcionarlo, y a qué precio
2. Existe por parte de la concedente, el control del derecho de uso sobre la infraestructura al término del acuerdo de servicios.



3. El operador fue el encargado de construir la infraestructura para el propósito del acuerdo de servicios.

Nota de aplicación 2

1. El operador no recibe efectivo u otro activo financiero de la concedente.
2. El operador tiene un derecho contractual a cobrar a los usuarios por el servicio público que presta.

Bajo estas premisas, la Administración de la Compañía ha determinado que el contrato de concesión entre OCP Ecuador S.A. y el Gobierno ecuatoriano cumple con lo establecido en la CINIIF 12; 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.

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 NIC 18 Ingresos, en relación al uso de la capacidad del oleoducto por los usuarios.

- **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

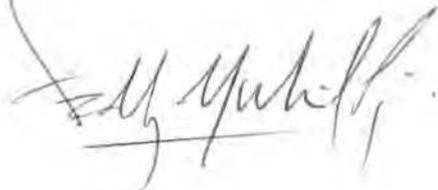
Para determinar si los activos han sufrido deterioro, la Compañía utiliza el método del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante los años 2012 y 2011, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para vehículos, maquinaria y equipo ni para los activos intangibles, ya que de acuerdo al modelo de negocio, los flujos de efectivo han sido asegurados a través de la modalidad "Transporte o Pague" (Ship or Pay) de la capacidad de transporte garantizada hasta el año 2018.

- **Provisión para costos de retiro 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 retiro de activos se revisa anualmente.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- **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. Para las diferencias relacionadas con la provisión para costos de retiros de activos, la Compañía ha estimado que no debieron ser consideradas en la determinación del activo por impuesto diferido porque no serán recuperables (Ver Nota 28).
- **Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 20.3.1, 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.

La Nota 20.3.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondos de fideicomisos (Nota 7)	14,183,333	70,151,379
Efectivo y bancos	98,929	362,854
Inversiones temporales	<u>7,747,775</u>	<u>4,021,913</u>
Total	<u>22,030,037</u>	<u>74,536,146</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

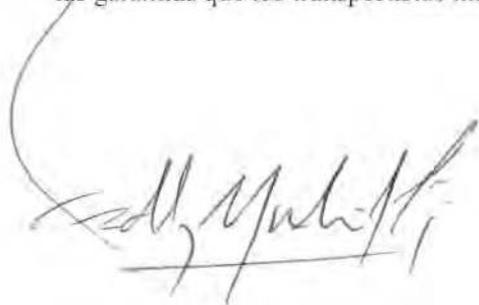
Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador	3,251,895	6,467,892
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Barbados	4,073,383	
Repsol Ecuador S.A.	7,045,197	6,255,378
Ecuadortlc S.A. (1)	12,649,799	7,074,694
Oxy Oleoducto SOP, LLC	2,888,796	2,566,973
Perenco Ecuador Limited (2)	<u>2,036,270</u>	<u>922,171</u>
Subtotal	31,945,340	23,287,108
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.	<u>86,053</u>	<u>86,053</u>
Total	<u>32,031,393</u>	<u>23,373,161</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, este saldo incluye US\$7,082,576 y US\$2,090,964, respectivamente, correspondiente al saldo por cobrar por el reembolso por la compra de crudo realizada por el OCP a nombre de Ecuadortlc S.A.. Este saldo se estima que será recuperado en el 2013.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, este saldo incluye US\$997,666 correspondiente al saldo por cobrar por el reembolso por la compra de crudo realizada por el OCP a nombre de Perenco Ecuador Limited. Este saldo se estima que será recuperado en el 2013.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registró una disminución en los ingresos por servicio de transporte de US\$215 mil y US\$7.7 millones respectivamente, debido a la reconciliación anual de la tarifa por el servicio de transporte de crudo (Ver Nota 22).

Las condiciones y plazos para el cobro de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a pagos en efectivo a la cuenta bancaria designada para el efecto dentro de los diez días hábiles posteriores a la emisión y entrega del estado de cuenta (monthly statement), según se detalla en el contrato ISTA, Senior Credit Agreement y Common Security Agreement. En estos documentos también se detallan las garantías que los transportistas iniciales mantienen en conjunto con sus casas matrices.



6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Anticipos a proveedores	503,560	771,399
Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos	751,692	681,833
Cuentas por cobrar proyecto CCS		669,541
Reclamos de Seguros	336,349	
Otras	<u>116,339</u>	<u>9,988</u>
Total	<u>1,707,940</u>	<u>2,132,761</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

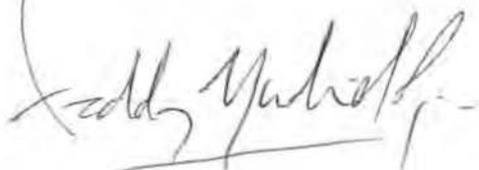
Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	-	408
No Corriente	<u>11,261,294</u>	<u>11,990,325</u>
Total	<u>11,261,294</u>	<u>11,990,733</u>

7.1 Otros activos financieros corrientes - Un resumen de otros activos financieros corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Fideicomiso en el exterior	59,233,220	113,539,214
Fideicomiso local	1,222,807	1,383,370
Otros fideicomisos		408
Cuota de próximo pago de capital e intereses de la deuda senior (Nota 12)	(46,272,694)	(44,771,205)
Transferencia a efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>(14,183,333)</u>	<u>(70,151,379)</u>
Total	<u>-</u>	<u>408</u>

Fideicomiso en el Exterior - Conforme los términos del "Senior Credit Agreement" y el "Common Security Agreement" se estableció un Fideicomiso, el cual es una entidad independiente legalmente constituida bajo las leyes de Nueva York y ha sido constituido para



proveer las siguientes funciones: manejar los fondos recibidos del financiamiento del proyecto, facilitar los pagos a proveedores y prestamistas, y recibir todos los depósitos de ingresos. El acceso a los fondos mediante las "secured accounts" está restringido a la Compañía. El fiduciario está facultado a invertir los fondos asignados por el Fideicomiso y es reembolsado por los gastos incurridos.

Cuota de próximo pago de capital e intereses de la deuda senior - Corresponden a la "Senior Debt Reserve Account" según lo estipulado en la sección 4.09 del "Common Security Agreement", cuyo objetivo es garantizar la existencia de fondos disponibles para el pago de las cuotas de capital e intereses de la Deuda Senior, según las fechas establecidas, razón por la cual se presentan netos de la porción corriente de la deuda senior.

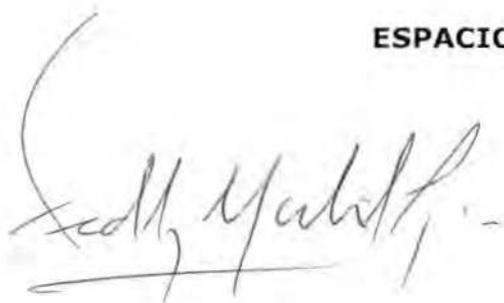
Transferencia a Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Constituyen los fondos mantenidos en el Fideicomiso disponibles para cubrir los costos de la operación del oleoducto por parte de la Compañía y, por lo tanto, son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

7.2 **Otros activos financieros no corrientes** - Un resumen de otros activos financieros no corrientes es como sigue:

	Tasa de interés (porcentaje)	...Diciembre 31,...	
		2012	2011
		(en U.S. dólares)	
Certificados de depósito con vencimiento entre febrero y noviembre de 2013 (enero y diciembre del 2012 para el año 2011)	4.25 y 7.25	10,626,312	7,497,213
Certificados de depósito con vencimientos hasta noviembre de 2015	5.25 y 7.75	634,982	
Certificados de depósito con vencimiento en junio, julio, septiembre y noviembre del 2012	6.25 y 7.10		2,896,741
Certificados de depósito con vencimiento en enero, marzo y mayo del 2012	3.75 y 7.75		1,596,371
Total		11,261,294	11,990,325

Estos certificados de depósito se mantienen como inversiones colaterales a las garantías judiciales requeridas para los juicios que mantiene la Compañía y que detallan en la Nota 27, hasta el dictamen de la sentencia.

ESPACIO EN BLANCO



8. MATERIALES Y REPUESTOS

Un resumen de materiales y repuestos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Suministros	1,808,275	1,799,446
Repuestos	1,772,208	323,971
Materiales	824,581	839,477
Inventario en tránsito	180,801	573,794
Envío y embarque	<u>273,523</u>	<u>298,589</u>
Total	<u>4,859,388</u>	<u>3,835,277</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$2.4 millones y US\$3.6 millones respectivamente.

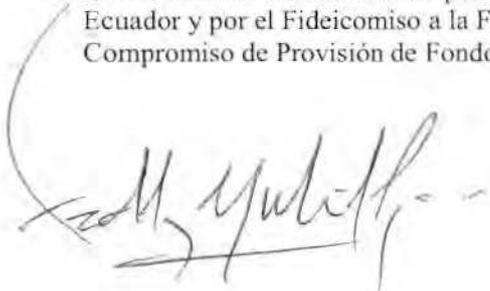
9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Seguros pagados por anticipado	3,996,353	3,763,660
Ecofondo (1)	1,514,798	1,350,309
Otros	<u>156,750</u>	<u>189,781</u>
Subtotal	<u>5,667,901</u>	<u>5,303,750</u>
<i>No Corriente:</i>		
Arrendos pagados por anticipado a largo plazo	627,617	697,123
Otros	<u>74,677</u>	<u>74,677</u>
Subtotal	<u>702,294</u>	<u>771,800</u>
Total	<u>6,370,195</u>	<u>6,075,550</u>

- (1) OCP Ecuador S.A. en su Plan de Manejo Ambiental aprobado por el Estado Ecuatoriano, como uno de los requisitos de la concesión, se comprometió a realizar, facilitar y financiar la ejecución de proyectos para la preservación ecológica.

Para este efecto, el 23 de julio de 2010, el Fideicomiso Mercantil Ecofondo Ecuador, Ecofund Foundation Ecuador y la Fundación EcoFondo suscribieron un acuerdo denominado "Convenio de Provisión Continua de Fondos" en el que se establece que los fondos para la conservación ambiental a ser desembolsados por OCP Ecuador S.A. al Fideicomiso Mercantil Ecofondo Ecuador y por el Fideicomiso a la Fundación Ecofondo se sujetarán a los definidos en el Compromiso de Provisión de Fondos de fecha 30 de noviembre de 2010 incluido en el citado



convenio. De acuerdo a este Compromiso, OCP Ecuador S.A. desembolsó US\$1,514,798 el 30 de noviembre del 2012 con cargo al compromiso del año 2013.

10. VEHÍCULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de vehículos, maquinaria y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	23,465,907	22,414,394
Depreciación acumulada	<u>(16,394,115)</u>	<u>(15,339,134)</u>
Total	<u>7,071,792</u>	<u>7,075,260</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria, equipos y herramientas	2,931,289	2,783,537
Vehículos	1,331,298	1,361,202
Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones	2,215,906	2,310,286
Equipos de computación	490,593	485,882
Muebles y enseres	30,836	58,232
Adecuaciones y mejoras	<u>71,870</u>	<u>76,121</u>
Total	<u>7,071,792</u>	<u>7,075,260</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de vehículos, maquinaria y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria, equipos y herramientas	Vehículos	Equipos de oficina, seguridad y telecomunicaciones ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Muebles y enseres	Adecuaciones y mejoras	Activos fijos en tránsito	Total
<u>Costo</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,135,462	3,917,089	3,514,136	2,151,010	507,016	408,519	1,714,890	22,348,122
Adquisiciones	491,531	800,809	778,328	231,409	4,735		2,589,065	4,895,877
Ventas y/o bajas	(14,769)	(393,537)	(3,600)	(113,744)			(4,303,955)	(525,650)
Ajustes								(4,303,955)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10,612,224	4,324,361	4,288,864	2,268,675	511,751	408,519		22,414,394
Adquisiciones	564,652	431,902	316,748	273,521				1,586,823
Ventas y/o bajas		(471,046)		(64,264)				(535,310)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	11,176,876	4,285,217	4,605,612	2,477,932	511,751	408,519		23,465,907
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7,447,977	3,087,160	1,632,502	1,684,249	415,863	328,138		14,595,889
Ventas y/o bajas	(13,292)	(356,615)	(3,213)	(113,726)				(486,846)
Ajustes		24,307						24,307
Gasto por depreciación	394,002	208,307	349,289	212,270	37,656	4,260		1,205,784
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,828,687	2,963,159	1,978,578	1,782,793	453,519	332,398		15,339,134
Ventas y/o bajas	(2,831)	(416,800)		(63,862)				(483,493)
Ajustes	(461)			(7,145)				(7,606)
Gasto por depreciación	420,192	407,560	411,128	275,553	27,396	4,251		1,546,080
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8,245,587	2,953,919	2,389,706	1,987,339	480,915	336,649		16,394,115

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,419,222,467	1,418,988,176
Amortización acumulada	<u>(655,085,627)</u>	<u>(584,319,652)</u>
Total	<u>764,136,840</u>	<u>834,668,524</u>
<i>Clasificación:</i>		
Derecho de concesión	763,440,266	833,869,075
Programas de computación	<u>696,574</u>	<u>799,449</u>
Total	<u>764,136,840</u>	<u>834,668,524</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Derecho de concesión</u>	<u>Programa de computación</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Variante del oleoducto</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,412,749,779	5,968,532	1,263,879	1,419,982,190
Adiciones (1)	146,347	123,518	12,169,543	12,439,408
Bajas (1)	<u> </u>	<u> </u>	<u>(13,433,422)</u>	<u>(13,433,422)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,412,896,126	6,092,050	<u> </u>	1,418,988,176
Adiciones	<u> </u>	<u>234,291</u>	<u> </u>	<u>234,291</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>1,412,896,126</u>	<u>6,326,341</u>	<u> </u>	<u>1,419,222,467</u>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	508,607,920	4,951,073	<u> </u>	513,558,993
Gasto amortización	<u>70,419,131</u>	<u>341,528</u>	<u> </u>	<u>70,760,659</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	579,027,051	5,292,601	<u> </u>	584,319,652
Gasto amortización	<u>70,428,809</u>	<u>337,166</u>	<u> </u>	<u>70,765,975</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>649,455,860</u>	<u>5,629,767</u>	<u> </u>	<u>655,085,627</u>

(1) Incluye la construcción de la variante del oleoducto y su consecuente baja (Ver Nota 18).

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deuda Senior	470,924,666	534,842,595
Deuda Subordinada	<u>217,927,941</u>	<u>330,476,621</u>
Total	<u>688,852,607</u>	<u>865,319,216</u>

12.1 Deuda Senior - Corresponde a desembolsos originales por US\$900 millones que constan de dos partes, Tramo A y Tramo B, cuyos intereses se aplican de la siguiente manera:

- **Tramo A** - Para este tramo (US\$590 millones) aplica la tasa de interés flotante LIBOR más el margen negociado, de acuerdo a lo establecido en el "Senior Credit Agreement". Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas de interés promedio fueron 2.47% y 2.21% respectivamente. El titular de los préstamos del Tramo A es un sindicato internacional de bancos comerciales. El capital y los intereses son pagados en junio 1 y diciembre 1 de cada año.
- **Tramo B** - El Tramo B por US\$310 millones será pagado después que el Tramo A sea totalmente pagado. La tasa fija corresponde a la tasa "base swap rate" a la fecha del desembolso más el margen aplicable, de acuerdo con los términos definidos en el "Senior Credit Agreement". Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés promedio fue del 7.532%. El titular de los préstamos del Tramo B es un grupo de inversionistas institucionales. Los intereses son pagados en junio 1 y diciembre 1 de cada año.

Para el cálculo de los intereses de los años 2012 y 2011, las tasas de interés efectiva utilizadas fueron del 5.07% y 5.13% respectivamente.

El vencimiento final de la deuda (Tramos A y B) es el 1 de diciembre del 2018. El uso o pago de la tarifa bajo los términos del ISTA, fue diseñado para cubrir todo el servicio de la deuda y otros costos relacionados con el endeudamiento. Un resumen de deuda senior es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deuda Senior	470,924,666	534,842,595
Porción corriente (1)	<u>(44,156,865)</u>	<u>(43,263,565)</u>
Total	<u>426,767,801</u>	<u>491,579,030</u>

(1) La porción corriente de la deuda senior se presenta neta de los fondos restringidos para el pago de la próxima cuota de capital e intereses (Ver Nota 7.1).

Los vencimientos futuros contractuales de capital de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
2013		66,365,100
2014	71,873,100	71,873,100
2015	77,839,200	77,839,200
2016 en adelante	<u>274,470,300</u>	<u>274,470,300</u>
Total	<u>424,182,600</u>	<u>490,547,700</u>

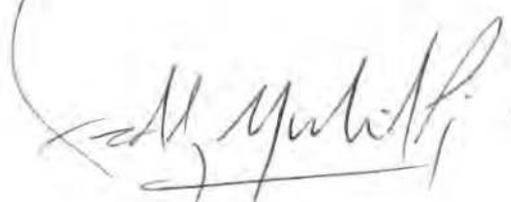
12.2 Deuda Subordinada - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la deuda subordinada representa los fondos requeridos para completar el financiamiento del valor total estimado del costo del proyecto, provistos por las compañías auspiciantes del proyecto a través de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. (único accionista), que fueron recibidos desde el 7 de enero del 2003 hasta el 15 de diciembre del 2004 y devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 18% y el 21% la cual está sujeta a la retención de impuesto a la renta conforme la Ley de Régimen Tributario Interno. Los pagos de esta deuda se han realizado y se realizarán en función de la disponibilidad de efectivo de la Compañía.

El modelo económico financiero establecido en los ISTA's contempla los flujos de efectivo requeridos para satisfacer las obligaciones relacionadas con esta deuda.

Un resumen de deuda subordinada es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deuda subordinada	217,927,941	330,476,621
Porción corriente	<u>(78,644,335)</u>	<u>(125,109,866)</u>
Total	<u>139,283,606</u>	<u>205,366,755</u>

El pago de capital de deuda subordinada presupuestado para el año 2013 asciende a US\$60 millones.



13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	2,571,416	1,995,718
Del exterior	311,570	210,147
Recibido y no facturado	<u>2,245,505</u>	<u>1,746,597</u>
Total	<u>5,128,491</u>	<u>3,952,462</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

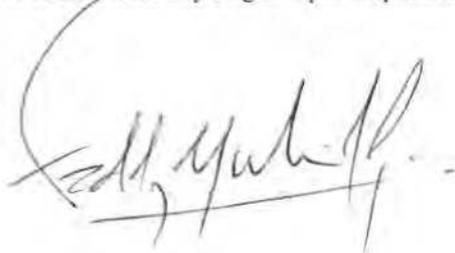
Corresponde a otras cuentas por pagar a su compañía relacionadas Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd.

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>136,913</u>	<u>136,913</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	10,052,926	886,307
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	244,936	120,274
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>632,260</u>	<u>383,307</u>
Total	<u>10,930,122</u>	<u>1,389,888</u>

15.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:



	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	58,513,333	36,640,402
Gasto del impuesto a la renta (25%) (Ver Nota 15.10)	14,628,334	9,160,100
Efecto de gastos que son deducibles	(280,289)	(2,868,691)
Efecto de gastos que no son deducibles	982,265	716,536
Ingresos no gravados	-	(167,385)
Efecto de impuestos diferidos	<u>406,426</u>	<u>2,449,436</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>15,736,736</u>	<u>9,289,996</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>26.89%</u>	<u>25.35%</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012. Las contingencias relacionadas con estas revisiones se detallan en la Nota 27.1.

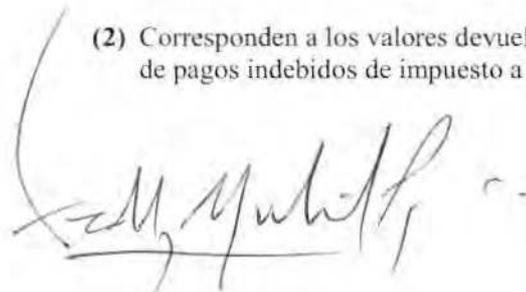
15.3 Impuesto a la renta diferido reconocido directamente en el patrimonio - Al 1 de enero del 2010, la Compañía registró US\$9.7 millones correspondiente al impuesto a la renta diferido restablecido, directamente en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo antes del ajuste fue US\$12.6 millones (Ver Nota 28).

15.4 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	136,913	5,279,404
Retenciones en la fuente	2,193,589	2,541,116
Anticipo de impuesto a la renta (1)	3,083,795	3,413,137
Recuperaciones (2)		(5,016,025)
Compensaciones con impuesto a la renta por pagar	(5,277,384)	(5,954,253)
Notas de crédito utilizadas	<u> </u>	<u>(126,466)</u>
Saldos al final del año	<u>136,913</u>	<u>136,913</u>

(1) A partir del año 2008, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(2) Corresponden a los valores devueltos por el Servicio de Rentas Internas por los reclamos de pagos indebidos de impuesto a la renta.



15.5 Movimiento de impuesto a la renta por pagar - Los movimientos de impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

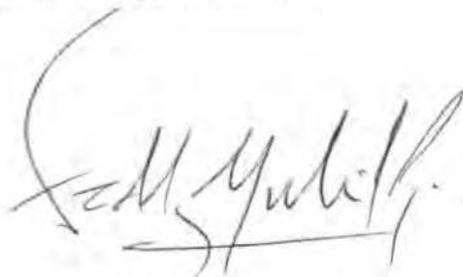
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	886,307	98,213
Provisión del año	15,330,310	6,840,560
Pagos efectuados (1)	(886,307)	(98,213)
Otros pagos - compensación con crédito tributario (1)	<u>(5,277,384)</u>	<u>(5,954,253)</u>
Saldo al final del año	<u>10,052,926</u>	<u>886,307</u>

(1) Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y al pago del saldo de impuesto a la renta por pagar al inicio del año.

15.6 Diferencias temporarias y activos por impuestos diferidos

Un resumen de las diferencias temporarias y los correspondientes activos por impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31, ... (Restablecido) <u>2011</u>	(Restablecido) <u>2010</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	240,775	708,260	1,447,199
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	26,873,408	27,822,987	26,947,780
Provisión de jubilación patronal	563,840	842,987	693,473
Provisión de desahucio	428,322	357,815	211,970
<i>Otros</i>			
Reclamo de seguro	-	-	10,229,367
Total	<u>28,106,345</u>	<u>29,732,049</u>	<u>39,529,789</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido (Ver Nota 15.10)	25%	25%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>7,026,586</u>	<u>7,433,012</u>	<u>9,882,448</u>



15.7 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	(Restablecido)		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (gasto) ingreso (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
Año 2012			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	177,065	(116,871)	60,194
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	6,955,747	(237,395)	6,718,352
Provisión de jubilación patronal	210,746	(69,787)	140,959
Provisión de desahucio	<u>89,454</u>	<u>17,627</u>	<u>107,081</u>
Total	<u>7,433,012</u>	<u>(406,426)</u>	<u>7,026,586</u>
	... (Restablecidos) ...		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (gasto) ingreso (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y Equipos	361,800	(184,735)	177,065
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	6,736,945	218,802	6,955,747
Provisión de jubilación patronal	173,368	37,378	210,746
Provisión de desahucio	52,993	36,461	89,454
<i>Otros:</i>			
Reclamo de seguro	<u>2,557,342</u>	<u>(2,557,342)</u>	—
Total	<u>9,882,448</u>	<u>(2,449,436)</u>	<u>7,433,012</u>

15.8 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 (Ver Nota 15.10).
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15.9 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

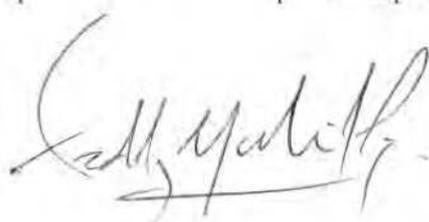
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

15.10 Estabilidad tributaria - Basados en el Contrato de Autorización y el Convenio de Protección a las Inversiones firmado el 15 de Febrero de 2001 entre OCP Ltd., la Compañía y el Gobierno Ecuatoriano, el marco jurídico tributario aplicable para la Compañía durante el período de concesión es el vigente a dicha fecha; y por lo tanto, no se anticipa ningún impacto material en su estado de situación financiera, estado de resultado integral o de flujos de efectivo derivada de las reformas contenidas en el Código Orgánico de la Producción y la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.

Por lo tanto, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para el cálculo del impuesto a la renta causado y la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 25%.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros,



dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	10,325,883	6,465,953
Beneficios sociales	703,626	675,012
Otros	<u>43,032</u>	<u>318,087</u>
Total	<u>11,072,541</u>	<u>7,459,052</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,465,953	4,708,958
Provisión del año	10,325,883	6,465,953
Pagos efectuados	<u>(6,465,953)</u>	<u>(4,708,958)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,325,883</u>	<u>6,465,953</u>

18. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de abandono de activos	7,581,904	4,063,879
Otras provisiones	<u>4,548,284</u>	<u>3,555,899</u>
Total	<u>12,130,188</u>	<u>7,619,778</u>
<i>Corriente</i>	4,548,284	3,555,899
<i>No Corriente</i>	<u>7,581,904</u>	<u>4,063,879</u>
Total	<u>12,130,188</u>	<u>7,619,778</u>

Costo de abandono de activos - Corresponde a la provisión registrada y acumulada de acuerdo a la estimación del valor razonable de las obligaciones, determinada en el Plan de Manejo Ambiental establecido en el contrato de autorización. Los valores son reconocidos como pasivos y serán actualizados por los cambios en el valor presente hasta que los activos relacionados sean retirados o vendidos.

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración evaluó la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de efectivo esperados y revisó la estimación de los costos de abandono, los mismos que a valor presente se incrementaron en US\$3.5 millones. La tasa de descuento fue fijada en 8.69% a partir del año 2012 (11.20% para el año 2011) producto del análisis de las tasas pasivas del mercado disponibles. Consecuentemente, la provisión de los costos de abandono se incrementó en US\$3.5 millones que fueron registrados en el resultado del año 2012 como un cambio en estimación.

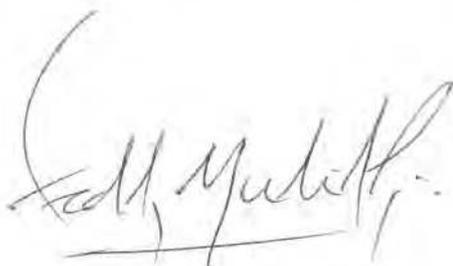
Otras provisiones - Corresponde a provisiones para gastos incurridos en la operación de la Compañía.

Los movimientos de provisiones fueron como sigue:

	<u>Costo de abandono de activos</u>	<u>Provisiones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Provisión para variante CCS</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,674,570	6,301,599	2,000,000	11,976,169
Incrementos		3,555,899	10,169,541	13,725,440
Actualización financiera	389,309			389,309
Reversiones o bajas (1)		(2,361,356)	(12,169,541)	(14,530,897)
Utilizaciones		<u>(3,940,243)</u>		<u>(3,940,243)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4,063,879	3,555,899		7,619,778
Incrementos		4,548,284		4,548,284
Actualización financiera	3,518,025			3,518,025
Utilizaciones		<u>(3,555,899)</u>		<u>(3,555,899)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>7,581,904</u>	<u>4,548,284</u>	<u>-</u>	<u>12,130,188</u>

- (1) Los incrementos y bajas de la provisión para variante CCS representan los montos entregados por COCA SINCLAIR EP por la compensación de la construcción parcial del oleoducto y el abandono respectivo de la sección antes utilizada. Los desembolsos fueron realizados según el acuerdo firmado en septiembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2012, la construcción de la variante del oleoducto fue finalizada dentro del programa establecido y la compensación entre el activo intangible y estas provisiones fue de US\$12.1 millones



19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,064,331	909,947
Bonificación por desahucio	<u>428,322</u>	<u>357,815</u>
Total	<u>1,492,653</u>	<u>1,267,762</u>

19.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	909,947	693,473
Costo actual del servicio	192,260	163,882
Intereses sobre la obligación	63,696	45,076
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	(53,175)	39,566
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(48,397)</u>	<u>(32,050)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,064,331</u>	<u>909,947</u>

19.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	357,815	211,970
Costo actual del servicio	57,320	95,052
Intereses sobre la obligación	25,047	13,778
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	<u>(11,860)</u>	<u>37,015</u>
Saldos al fin del año	<u>428,322</u>	<u>357,815</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

- La legislación ecuatoriana provee el pago de la jubilación patronal a los empleados cuando completen al menos 25 años de servicios para un empleado; y después de 20 años de servicios, los empleados tienen derecho a una pensión proporcional.
- Las hipótesis actuariales incluyen variables de tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

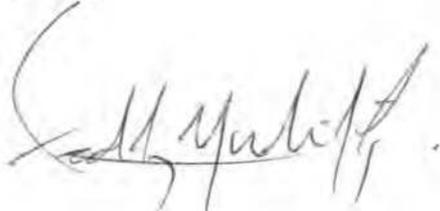
<u>Supuesto</u>	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%

(1) Corresponde a la tasa de mortalidad publicada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	192,260	163,882	57,320	95,052
Intereses sobre la obligación	63,696	45,076	25,047	13,778
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	(53,175)	39,566	(11,860)	37,015
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	(48,397)	(32,050)	—	—
Total	<u>154,384</u>	<u>216,474</u>	<u>70,507</u>	<u>145,845</u>

Durante los años 2012 y 2011, el total del gasto del año por jubilación patronal y bonificación por desahucio, han sido incluidos en el estado de resultados como costo del servicio de transporte y gastos de administración.



20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 *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 el Common Security Agreement, los Contratos de Préstamos y Contratos de Transporte.

La Dirección Financiera es responsable de la gestión del riesgo financiero.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

20.1.1 *Riesgo de mercado relacionado a las tasas de interés*

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de mercado relacionado a tasas de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. La Compañía no tiene contratado ningún tipo de cobertura contra el riesgo de tasa de interés; sin embargo, la Compañía asumió las condiciones de tasas de interés cuando firmó los Contratos de Préstamo, y asume los costos originalmente pactados a través de la tarifa que cobra a sus cargadores iniciales.

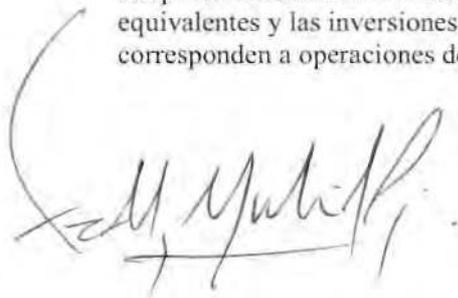
20.1.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La cartera de la Compañía se origina por los ingresos por servicios de transporte que están garantizados por los Contratos de Transporte, suscritos con cada uno de los Cargadores Iniciales, y por lo tanto, se ha mitigado el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El riesgo de crédito de las facturas de los cargadores iniciales al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$31,945,340 y está concentrado en cinco clientes que son los cargadores iniciales. (Ver Nota 5).

Los cargadores iniciales deben pagar sus facturas diez (10) días laborables después de que reciben sus estados de cuenta y la factura correspondiente. En caso de incumplimiento se aplican intereses de mora y dependiendo de la demora se activan cláusulas de garantía suscritas con los accionistas de los cargadores iniciales del Oleoducto.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones mantenidas al vencimiento, dichas inversiones, corresponden a operaciones de corto plazo.



Respecto a las inversiones que la Compañía realiza en las cuentas que contractualmente debe mantener con el Security Trustee que es el Deutsche Bank Trust Company Americas (f/k/a Bankers Trust Company), la compañía mantiene la política de realizar solo las inversiones que han sido definidas en el Common Security Agreement como "inversiones autorizadas". De manera sumaria se establece que solo se puede realizar inversiones en emisores que tengan una calificación de riesgo como mínimo de grado de inversión (BBB) "investment grade". En el caso de los certificados a plazo, la concentración por emisor es de máximo US\$25 millones, se exceptúa de esta regla al banco que hace las veces de Security Trustee. Adicionalmente esta política contempla la inversión en instrumentos de renta fija a un plazo máximo de doce (12) meses.

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición con los distintos emisores es la que se muestra en el cuadro siguiente, y corresponden a las inversiones realizadas por el Fiduciario Deutsche Bank Trust Company Americas por cuenta y orden de los constituyentes:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Plazo Días</u>
BNP Paribas	Investment grade	Time deposit	25,000,000	31-May-13	364
Abbey National Bank	Investment grade	Commercial paper	<u>21,342,705</u>	03-Jun-13	178
Subtotal			46,342,705		
<i>Fondos de inversión:</i>					
Goldman Sachs	Investment grade	GS #399-US Liquid Admin	10,896,207		

Respecto a las inversiones realizadas fuera del fideicomiso, es decir a nombre de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2012, la exposición y detalle de las inversiones por emisor realizadas por la Compañía, se muestra en el siguiente cuadro:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Valor</u>
Nestlé	AAA	Titularización	38,720
Holcim	AAA	Repo bursátil	250,000
Corporación Favorita	N/A	Repo bursátil	45,000
Produbanco S.A.	AAA	Certificado de depósito	1,917,089
Banco Pichincha C.A.	AAA	Certificado de depósito	4,105,990
Diners Club S.A.	AAA	Certificado de depósito	2,258,049
Banco Internacional S.A.	AAA	Certificado de depósito	3,992,825
Banco Procredit S.A.	AAA	Certificado de depósito	550,000
Banco Pichincha, Panamá	AAA	Certificado de depósito	<u>5,293,012</u>
Total			<u>18,450,685</u>

Los fondos de la "Debt Service Reserve Account" son aquellos que la Compañía mantiene en una cuenta separada y que serán, al menos, el valor a pagar del siguiente dividendo de deuda senior y deben cumplir con las mismas reglas mencionadas anteriormente. Para cumplir con el Contrato de Préstamo y el Common Security

Agreement, la Compañía realiza valoraciones semestrales de la reserva para ajustar el valor a los mínimos requeridos.

20.1.3 Riesgo de liquidez:

La Dirección Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para que la Gerencia Financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

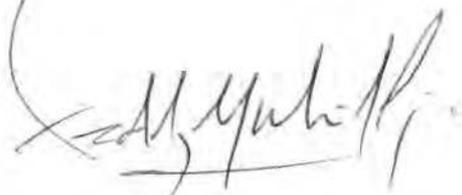
La Compañía mantiene firmados contratos de prestación del servicio de transporte con sus cargadores iniciales (ISTAs) bajo la modalidad de Ship or Pay, lo que implica que estos pagarán una tarifa sobre una capacidad fija contratada y garantizada a pesar de que no transporten dicha capacidad. Este sistema tarifario de ingresos asegura que se tenga la liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones financieras de corto y largo plazo, así como los costos y gastos de operación del oleoducto.

El principal riesgo de liquidez surge de la posibilidad de que un cargador inicial no cancele oportunamente su tarifa de Ship or Pay o los reembolsos por compra de crudo combustible. En dicho caso, existen cláusulas contractuales que habilitan el cobro de la deuda a través de los garantes de los contratos de Ship or Pay (Ver Nota 5 - cuentas por cobrar a compañías relacionadas). A la fecha de emisión de los estados financieros, las cuentas por cobrar de EcuadorTLC y Perenco por concepto de reembolso de crudo combustible ascienden a US\$8,080,422.

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 "BBB". (Ver Nota - 20.1.2).

El fideicomiso Bankers Trust constituido en el exterior tiene como única finalidad la de manejar los flujos de la operación del oleoducto. Dentro de este fideicomiso, existe una cuenta en la que se depositan los fondos que garantizan el pago de capital e intereses de la deuda senior del semestre siguiente.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Luis Yula', is written over a horizontal line. The signature is cursive and somewhat stylized.

20.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	22,030,037	74,536,146
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 5)	32,031,393	23,373,161
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,707,940	2,132,761
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>11,261,294</u>	<u>11,990,325</u>
Total	<u>67,030,664</u>	<u>112,032,393</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	5,128,491	3,952,462
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 14)	1,457,874	1,457,874
Deuda Senior (Nota 12)	470,924,666	534,842,595
Deuda Subordinada (Nota 12)	<u>217,927,941</u>	<u>330,476,621</u>
Total	<u>695,438,972</u>	<u>870,729,552</u>

20.3 *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:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011	
	<u>Saldo</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Saldo</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
	(en U.S. dólares)			
Deuda Senior (Nota 12)	<u>470,924,666</u>	<u>577,644,300</u>	<u>534,842,595</u>	<u>635,562,191</u>
Deuda Subordinada (Nota 12)	<u>217,927,941</u>	<u>258,075,182</u>	<u>330,476,621</u>	<u>402,725,097</u>

20.3.1 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las

condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

20.3.2 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:

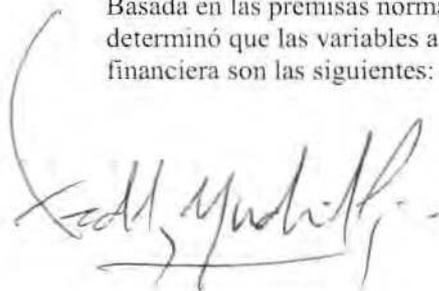
- Nivel 1 - Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 - Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro 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 la deuda subordinada la medición es de Nivel 2, debido a que se utilizan los precios cotizados en mercados activos o no activos para pasivos similares.

20.3.3 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y 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.

Basada en las premisas normativas, la Compañía con base en la información disponible determinó que las variables a ser utilizadas en la técnica de valoración para su deuda financiera son las siguientes:



- Una tasa de descuento determinada por la USD US Gas Transmission (BBB) BFV Curve a 3 años, consistente con la calificación crediticia de la Compañía (BBB, determinada por Standard & Poors)
- Una condición de subordinación (2%) para la determinación de la tasa de interés utilizada para descontar los flujos futuros de la Deuda Subordinada.

Deuda Senior - Para este instrumento la Compañía determina su valor razonable a través de Curva USD US Gas Transmission (BBB) BFV 3Y (4Y para el año 2011). La medición del valor razonable considera 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, Moody's, Fitch y/o DBRS. El rendimiento de esta curva es determinado diariamente con bonos que tienen tanto un precio de Bloomberg Generic (BGN), un precio suplementario de aportación de propiedad o ambos.

Los bonos están sujetos a un análisis de option-adjusted spread (OAS) y la curva es ajustada para presentar estos efectos. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas de descuento utilizadas fueron 1.44% y 2.49% respectivamente.

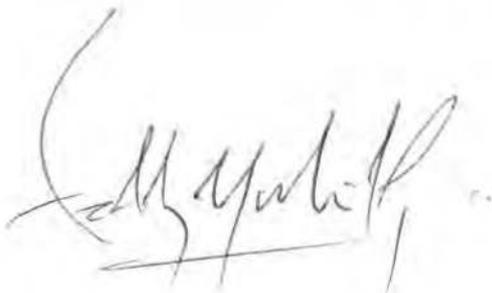
Deuda Subordinada con el Accionista - Para este instrumento la Compañía determina su valor razonable a través de Curva USD US Gas Transmission (BBB) BFV 3Y (7Y para el año 2011). La medición del valor razonable considera la cotización en Dólares Americanos de los bonos emitidos por las Compañías transportadoras de gas con una calificación crediticia de BBB+, BBB, BBB - dado por S&P, Moody's, Fitch y/o DBRS. El rendimiento de esta curva es determinado diariamente con bonos que tienen tanto un precio de Bloomberg Generic (BGN), un precio suplementario de aportación de propiedad o ambos. La condición de subordinación es equivalente al 2%. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de descuento fue de 1.44% y 5.93% respectivamente.

Como se menciona anteriormente, la Compañía aplica una tasa de descuento para el cálculo del valor razonable, determinada por un análisis de un mercado independiente de bonos corporativos internacionales; por lo que, la determinación del valor razonable puede sufrir penalizaciones adicionales dada la liquidez de estos, dichos efectos no pueden ser determinados fielmente por la Compañía.

21. PATRIMONIO

21.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 55,000,000 de acciones ordinarias de US\$1 valor nominal, las cuales no son negociables.

21.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:



	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Diciembre 31, <u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	83,174,568	40,397,971	13,047,565
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (restablecido)	(12,606,666)	(12,606,666)	(12,606,666)
Total	<u>70,567,902</u>	<u>27,791,305</u>	<u>440,899</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

21.3 Dividendos

La administración prevé que el accionista decidirá no distribuir dividendos por las utilidades acumuladas en el año 2013.

De acuerdo a la legislación tributaria, a partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Sin embargo, basados en el Contrato de Autorización y el Convenio de Protección a las Inversiones firmado el 15 de febrero de 2001 entre OCP Ltd., la Compañía y el Gobierno Ecuatoriano, no se anticipa ningún impacto material en su estado de situación financiera, estado de resultado integral o de flujos de efectivo derivada de la reforma citada anteriormente, respecto a la distribución de dividendos.

22. INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Servicios de transporte:</i>		
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador	54,073,064	83,143,593
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Barbados	33,518,786	
Repsol Ecuador S.A.	84,713,857	80,411,755
Ecuadortlc S.A.	66,940,028	63,540,551
Oxy Oleoducto SOP, LLC	34,385,417	32,639,190
Perenco Ecuador Limited	<u>12,488,538</u>	<u>11,854,321</u>
Subtotal	286,119,690	271,589,410
Participación del estado ecuatoriano (1)	<u>(1,100,000)</u>	<u>(1,100,000)</u>
Total	<u>285,019,690</u>	<u>270,489,410</u>

Servicios de Transporte - Bajo los términos de los ISTA's celebrados entre la Compañía y las afiliadas de las compañías petroleras que auspiciaron el proyecto, la Compañía presentó la Reconciliación Anual, en la que se concilió la tarifa facturada durante los años 2012 y 2011 con los costos reales de capital y operativos incurridos durante dichos años. En adición, se establece que las compañías petroleras que tienen su capacidad garantizada, están obligadas a pagar por dicha capacidad, independientemente de los barriles de petróleo transportados, por lo tanto, la recuperación de los servicios de transporte facturados está garantizada. En noviembre 30 del 2007, los términos de los ISTA's fueron modificados principalmente para incluir todos los otros ingresos y gastos en el cálculo de la tarifa.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registró una disminución en los ingresos por servicio de transporte de US\$215 mil y US\$7.7 millones respectivamente, debido a la reconciliación anual de la tarifa por el servicio de transporte de crudo.

Participación del Estado Ecuatoriano - Bajo los términos especificados en el Contrato de Autorización, el gobierno ecuatoriano recibirá al final de cada año, durante los primeros quince años del periodo de operación, una regalía equivalente a US\$1.1 millones.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicio de transporte de crudo	118,436,249	112,731,903
Gastos de administración	<u>32,353,438</u>	<u>28,738,026</u>
Total	<u>150,789,687</u>	<u>141,469,929</u>

Costos de Servicio de Transporte de Crudo - Un resumen de los costos de servicio de transporte es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Amortización y depreciación	72,312,055	71,966,443
Mantenimiento y otros contratos de servicios	19,784,890	14,651,877
Salarios y beneficios	17,589,432	14,133,985
Ingeniería	1,789,796	3,901,909
Energía y combustible	3,704,636	3,874,122
Facilidades de campo	1,772,451	1,700,612
Otros	<u>1,482,989</u>	<u>2,502,955</u>
Total	<u>118,436,249</u>	<u>112,731,903</u>

Gastos Administrativos - Un resumen de gastos administrativos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Salarios y beneficios	9,636,741	8,251,667
Garantías gubernamentales	4,150,309	3,649,706
Seguros	4,270,848	4,067,320
Impuestos	3,251,314	3,534,511
Honorarios y servicios	1,538,480	1,942,062
Gastos de oficina	3,040,467	3,108,176
Seguridad	2,924,751	2,675,391
Proyectos comunitarios	2,177,018	1,655,856
Publicidad y promoción	378,401	366,403
Otros (1)	<u>985,109</u>	<u>(513,066)</u>
Total	<u>32,353,438</u>	<u>28,738,026</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	9,151,453	8,943,793
Participación a trabajadores	10,325,883	6,465,953
Beneficios sociales	2,155,404	2,077,681
Aportes al IESS	1,166,436	1,137,986
Beneficios definidos	224,893	362,319
Capacitación	558,045	516,349
Honorarios	1,025,307	845,591
Otros	<u>2,618,752</u>	<u>2,035,980</u>
Total	<u>27,226,173</u>	<u>22,385,652</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Amortización de activos intangibles	70,765,975	70,760,659
Depreciación de vehículos, maquinaria y quipo	<u>1,546,080</u>	<u>1,205,784</u>
Total	<u>72,312,055</u>	<u>71,966,443</u>



24. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de gastos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses de pasivos financieros al costo amortizado:		
Deuda Senior (Tramos A y B)	27,985,398	31,132,723
Deuda subordinada con accionista	46,179,353	64,442,982
Actualización financiera de la provisión de costo de abandono de activos	<u>3,518,025</u>	<u>389,309</u>
Total	<u>77,682,776</u>	<u>95,965,014</u>

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

25.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios de transporte (Nota 22)	<u>286,119,690</u>	<u>271,589,410</u>
Reembolso por la compra de crudo a nombre de Ecuadortle S.A. y Perenco Ecuador Ltd.	<u>8,080,422</u>	<u>10,490,964</u>

25.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios	742,845	660,000
Bonos	151,955	234,912
Otros beneficios	<u>13,745</u>	<u>6,412</u>
Total	<u>908,545</u>	<u>901,324</u>

Los honorarios de los ejecutivos clave son determinados de acuerdo a la valoración del mercado salarial ecuatoriano y sus tendencias. Los bonos son calculados en base a su desempeño anual y los otros beneficios incluyen entre los principales: pólizas de asistencia médica y seguro de vida, movilización a su lugar de origen en el caso de extranjeros, y asesoría tributaria.

Los ejecutivos clave de la Compañía no reciben beneficios post-empleo, otros beneficios a largo plazo o pagos basados en acciones. Los beneficios por terminación, corresponden

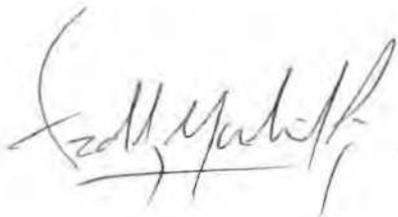
únicamente al pago proporcional del bono de desempeño anual por el tiempo laborado de acuerdo a lo estipulado en sus contratos.

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 Gobierno 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 la Compañía sea responsable.
- **Garantía de Operación** - Según lo dispuesto en el Contrato de Autorización, antes del inicio de las operaciones, la Compañía proporcionó una garantía al Gobierno 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.
- **Garantía de la Deuda Senior** - De acuerdo al Artículo 3 del "Common Security Agreement", la Compañía transfiere, hipoteca y asigna al Security Trustee, como una garantía para el pago de las obligaciones de la Deuda Senior y para el cumplimiento de otras obligaciones tanto de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ltd. como de Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) Ecuador S.A., todos los derechos, la titularidad sobre, o intereses que tiene en cada uno de:
 - a) Los ISTA's para requerir y recibir todos los pagos realizados respecto a las tarifas, los pagos de tarifa adelantados y otros importes por pagar que allí se describan.
 - b) Los "Performance Guarantee Agreements" para requerir y recibir todos los pagos realizados y ejercer todos los derechos (pero no las obligaciones), poderes, privilegios, intereses y remedaciones descritas en dichos acuerdos.
 - c) Las Cuentas Restringidas en el exterior, y el dinero, los papeles certificados o no certificados, títulos, instrumentos, y todas las inversiones realizadas con dichos fondos.
 - d) Las Cuentas Restringidas locales.
 - e) Los seguros y reclamos de seguros, para requerir y recibir cualquier pago e indemnización.
 - f) Cualquier acuerdo de derivados para requerir y recibir todos los pagos realizados o en deuda, y ejercer todos los derechos (pero no las obligaciones), poderes, privilegios, intereses y remedaciones descritas en dichos acuerdos.
- **Garantías Tributarias** - De acuerdo con los requerimientos de las autoridades tributarias, la Compañía ha entregado en garantía inversiones en pólizas de acumulación y ha obtenido una garantía bancaria equivalentes al 10% del total de los ajustes de impuesto a la renta más los costos adicionales establecidos en las actas de determinación de los años 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008 emitidas por el Servicio de Rentas Internas. Los importes de las garantías bancarias ascienden a US\$902,901, US\$2,762,185, US\$2,530,827, US\$2,331,264, US\$1,937,214 y US\$1,931,430 respectivamente.

Estos valores deberán ser renovados mientras continúe el proceso legal que las originó.



27. PASIVOS CONTINGENTES

27.1 Pasivos contingentes

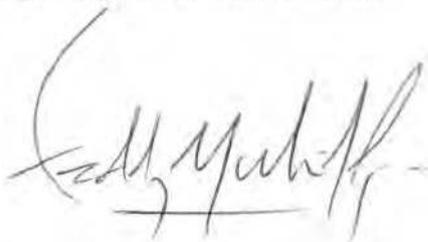
Durante los años 2008 al 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización de los años 2003 al 2009. Como consecuencia de dicho proceso, se establecieron glosas de impuesto a la renta más costos adicionales.

Basados en el criterio y análisis de los asesores legales, la Administración considera que dichas glosas no son válidas y no se prevé el pago de algún valor material que afecte la posición financiera, los resultados de operación o flujos de efectivo. Los asesores legales de la Compañía han presentado la apelación correspondiente para los años 2003 al 2008 en los Tribunales Fiscales, y para el año 2009, frente al SRI vía reclamo administrativo. El 12 de julio de 2010, la Compañía presentó un recurso de casación al fallo dictado para el juicio del año 2003. La Sala Tributaria de la Corte Nacional de Justicia llamó la atención severamente a los jueces de la Cuarta Sala del Tribunal Fiscal que rechazó el pedido de casación de la sentencia solicitada por la Compañía sin realizar un análisis legal del cumplimiento de los requisitos para dicho pedido. En consecuencia, la Corte Nacional de Justicia aceptó el recurso extraordinario. A la luz de las circunstancias, los asesores legales de la Compañía creen que existe una probabilidad razonable de éxito a este pedido. No se detalla la información exigida por la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, puesto que revelar información sobre los datos correspondientes se podría esperar que perjudique el desenlace de los litigios.

28. AJUSTES PARA RESTABLECER LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2011 Y 2010

La Administración realizó un análisis de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, y concluyó que ciertas diferencias temporarias relacionadas con la amortización de derecho de concesión del oleoducto y la provisión de costos de abandono de activos no debieron ser consideradas en la determinación del activo por impuestos diferidos debido a que no serán recuperables. Al 1 de enero del 2011 y 31 diciembre del 2011, los efectos de esta situación fueron una disminución en activos por impuestos diferidos y utilidades retenidas por US\$2.9 millones y US\$3 millones en cada año respectivamente y, un incremento del gasto por impuesto diferido del año 2011 por US\$97 mil. Un detalle es como sigue:

	Saldos previamente reportados	Ajuste (en U.S. dólares)	Saldos restablecidos
<u>Año 2011</u>			
Al 31 de diciembre del 2011:			
Activo por impuesto diferido	<u>10,464,338</u>	<u>(3,031,326)</u>	<u>7,433,012</u>
Utilidades retenidas:			
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	<u>(9,672,668)</u>	<u>(2,933,998)</u>	<u>(12,606,666)</u>
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:			
Gasto por impuesto a la renta diferido	<u>2,352,108</u>	<u>97,328</u>	<u>2,449,436</u>

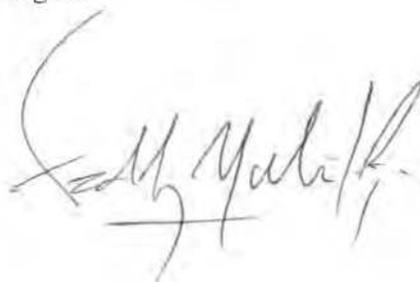


	<u>Saldos previamente reportados</u>	<u>Ajuste</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldos restablecidos</u>
<u>Año 2010</u>			
Al 31 de diciembre del 2010:			
Activo por impuesto diferido	<u>12,816,446</u>	<u>(2,933,998)</u>	<u>9,882,448</u>
Utilidades retenidas:			
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	<u>(9,672,668)</u>	<u>(2,933,998)</u>	<u>(12,606,666)</u>

Los saldos restablecidos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos previamente reportados</u>	<u>Ajuste</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldos restablecidos</u>
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y Equipos	177,065		177,065
Amortización de derecho de concesión del oleoducto	2,015,357	(2,015,357)	
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	6,955,747		6,955,747
Provisión de jubilación patronal	210,746		210,746
Provisión de desahucio	89,454		89,454
Provisión costos de abandono de activos	<u>1,015,969</u>	<u>(1,015,969)</u>	<u> </u>
Total	<u>10,464,338</u>	<u>(3,031,326)</u>	<u>7,433,012</u>

<i>Año 2010</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de vehículos, maquinaria y equipos	361,800		361,800
Amortización de derecho de concesión del oleoducto	2,015,357	(2,015,357)	
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	6,736,945		6,736,945
Provisión de jubilación patronal	173,368		173,368
Provisión de desahucio	52,993		52,993
Provisión costos de abandono de activos	918,641	(918,641)	
<i>Pérdidas tributarias y otros:</i>			
Reclamo de seguro	<u>2,557,342</u>	<u> </u>	<u>2,557,342</u>
Total	<u>12,816,446</u>	<u>(2,933,998)</u>	<u>9,882,448</u>



29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva el 25 de febrero del 2013 y serán presentados al Accionista para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Accionista sin modificaciones.

