



ECUADORTLC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Ecuadortile S.A.

Quito, 30 de enero de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuadortile S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sociedad, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Tal como se indica en las Notas 1 y 8 a los estados financieros, la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 mantiene un saldo de otras cuentas por cobrar por US\$53,518,067 a ser recuperados del Estado Ecuatoriano, la administración explica que de acuerdo con lo estipulado en la cláusula novena del Contrato y Convenio modificatorios, el Estado Ecuatoriano deberá indemnizar a la contratista por un valor equivalente a las inversiones no amortizadas al cierre de cada ejercicio económico actualizadas a una tasa de interés anual apropiada para este tipo de proyectos en Ecuador. A la fecha de emisión de los estados financieros, el saldo mantenido en la cuenta mencionada no incluye el cálculo de intereses por

Ecuadortlc S.A.
Quito, 30 de enero de 2015

actualización, pues la Administración considera que no es posible determinar con certeza la tasa de interés a ser aplicada. Por lo tanto, el rubro de Otras cuentas por cobrar en el activo corriente se encuentra subestimado y la pérdida neta del período así como las pérdidas acumuladas al inicio y al cierre del 31 de diciembre de 2014 se encuentran sobrestimadas en un monto que no fue posible determinar.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuadortlc S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los siguientes asuntos:
- a. Según se describe en la Nota 8 (2) a los estados financieros, la Sociedad presentó el 26 de febrero de 2014 ante la República del Ecuador, la Secretaría de Hidrocarburos y la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador una notificación de arbitraje de conformidad con el Reglamento de Arbitraje de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional. En dicho Arbitraje, la Sociedad reclama un monto no determinado como consecuencia de la rescisión de los contratos y convenios modificatorios suscritos con los organismos de Ecuador. Por la naturaleza de este asunto, al momento no es posible anticipar razonablemente el resultado del mismo.
 - b. Según se describe en la Nota 1 a los estados financieros, la Administración tuvo la autorización por parte del principal accionista de la Sociedad para compensar las pérdidas acumuladas mantenidas hasta el 31 de diciembre de 2014 con la reserva de "Aporte a fondo perdido" por un total de US\$169,583,485. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el principal Accionista de la Sociedad ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que puedan requerir, para continuar operando como una empresa en marcha.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

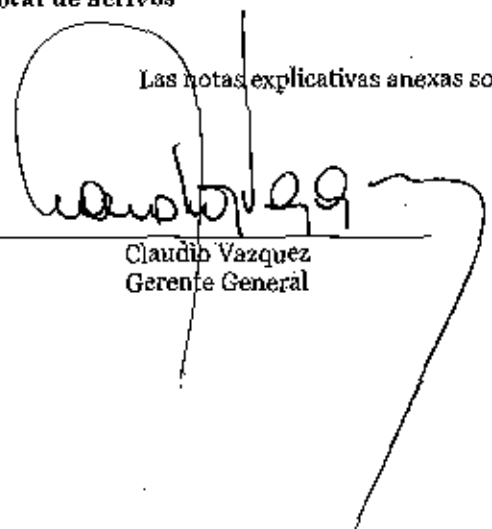
Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ECUADORTLC S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	2,286,011	4,953,777
Cuentas por cobrar comerciales	8	2,299,429	3,351,341
Otras cuentas por cobrar	8	62,262,473	60,719,197
Impuestos por recuperar	13	1,949,390	2,001,100
Total activos corrientes		68,797,303	71,025,415
Activos no corrientes			
Activos fijos		108,141	113,018
Otros activos	9	5,020,053	4,596,669
Total activos no corrientes		5,128,194	4,709,687
Total de activos		73,925,497	75,735,102

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



Claudio Vazquez
Gerente General



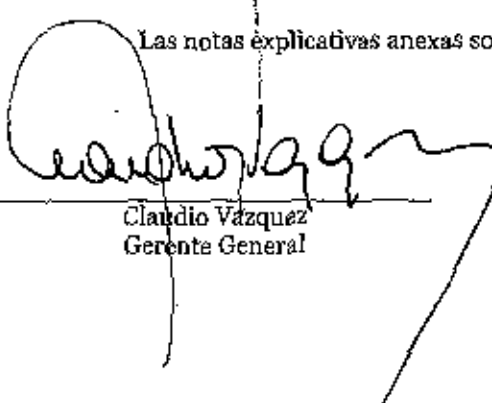
Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

ECUADORTLC S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2014	2013
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras con Casa Matriz	10	-	95,324,264
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	14,095,283	18,313,421
Obligaciones fiscales	13	163,704	260,304
Beneficios sociales		104,126	205,128
Provisiones	12	15,147,763	14,137,053
Total pasivos corrientes		<u>29,510,876</u>	<u>128,240,170</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones	12	<u>41,284,063</u>	<u>50,321,320</u>
Total pasivos no corrientes		<u>41,284,063</u>	<u>50,321,320</u>
Total pasivos		<u>70,794,939</u>	<u>178,561,490</u>
PATRIMONIO			
Capital social		20,000	20,000
Otras reservas		-	56,794,716
Reserva Legal		-	10,000
Resultados acumulados		<u>3,110,558</u>	<u>(159,651,104)</u>
Total patrimonio		<u>3,120,558</u>	<u>(102,826,388)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>73,925,497</u>	<u>75,735,102</u>

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


 Claudio Vázquez
 Gerente General

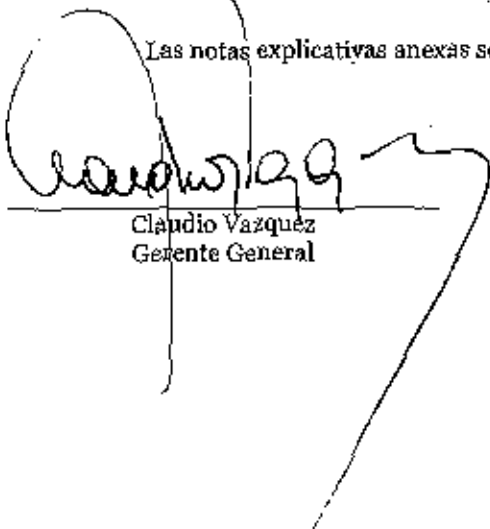

 Ángel Anchundia
 Jefe de Administración y Finanzas

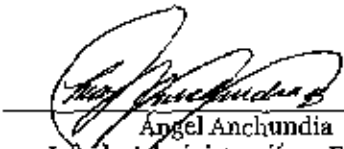
ECUADORTLC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración	17	(929,803)	(2,070,333)
Otros egresos no operativos, neto	17	(2,674,517)	(3,503,322)
		<u>(3,604,320)</u>	<u>(3,573,655)</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Intereses ganados	18	2,464,023	9,858,795
Intereses perdidos	18	(8,388,142)	(11,312,754)
Otros gastos financieros		<u>(403,942)</u>	<u>(963,589)</u>
		<u>(6,328,061)</u>	<u>(2,417,548)</u>
Pérdida y resultado integral del período		<u>(9,932,381)</u>	<u>(5,991,203)</u>

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


Claudio Vazquez
Gerente General


Ángel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

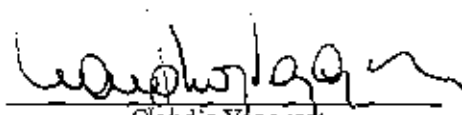
ECUADORTLC S.A.

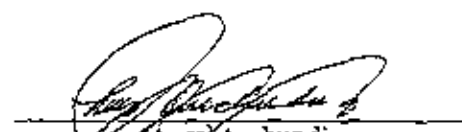
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Otras reservas	Reserva legal	Aporte a fondo perdido (1)	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	20,000	56,794,716	10,000	-	(153,659,901)	(96,835,185)
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(5,991,203)	(5,991,203)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000	56,794,716	10,000	-	(159,651,104)	(102,826,388)
Según acta de Junta General Universal de Accionistas del 4 de julio de 2014						
Creación de la cuenta Aporte a fondo perdido	-	(56,794,716)	(10,000)	152,128,980	-	95,324,264
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	(152,128,980)	152,128,980	-
Según acta de Junta General Universal de Accionistas del 22 de diciembre de 2014						
Reclasificación a Aporte a fondo perdido	-	-	-	20,565,063	-	20,565,063
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	(17,454,505)	17,454,505	-
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(9,932,381)	(9,932,381)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,000	-	-	3,110,558	-	3,130,558

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

(1) Véase Nota 1.


Claudio Vázquez
Gerente General

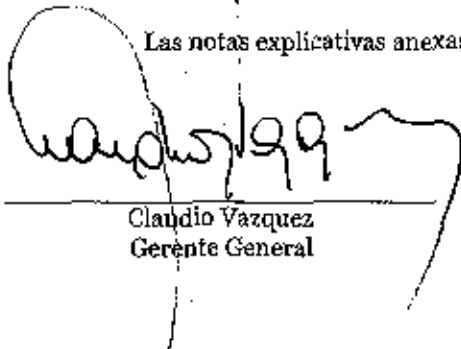

Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

ECUADOR TILC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Pérdida y resultado integral del año		(9,932,381)	(5,991,203)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ajuste a la estimación cuentas por cobrar a Teikoku Oil Ecuador	17	5,315,580	-
Provisión por pasivo oneroso	12	3,966,940	4,406,348
Reversión otras provisiones	12	(14,896)	(11,989)
Provisión por contingencias fiscales	12	384,381	387,703
Depreciación de activos fijos		7,614	5,774
Impuestos por cobrar	13	-	2,480,951
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(7,812,661)	(1,306,106)
Otras cuentas por cobrar		1,543,276	3,456,829
Impuestos por recuperar		(101,002)	106,504
Otros activos		90,768	(1,337,089)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(4,218,141)	(2,548,878)
Impuestos		(455,531)	(566,855)
Beneficios sociales		(96,600)	(59,819)
Provisiones	12	(12,362,972)	(23,204,753)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(23,685,625)	(24,182,583)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos fijos		(2,735)	(4,750)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,735)	(4,750)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Intereses capitalizados	14	2,070,594	3,015,637
Fondos recibidos de Casa Matriz	14	18,950,000	28,920,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		21,020,594	31,935,637
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,667,766)	834,646
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		4,953,777	4,119,131
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	7	2,286,011	4,953,777

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


Claudio Vazquez
Gerente General


Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas