

ECUADORTLC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Ecuadortile S.A.

Quito, 2 de marzo de 2016

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 2015 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 2015 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

Ecuadortec S.A.
Quito, 2 de marzo de 2016

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 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 y la utilidad neta del año así como los resultados acumulados al inicio y al cierre del 31 de diciembre de 2015 se encuentran subestimados 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 Ecuadortec S.A. al 31 de diciembre de 2015 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 del asunto descrito en la Nota 8 (2) a los estados financieros, que informa que 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

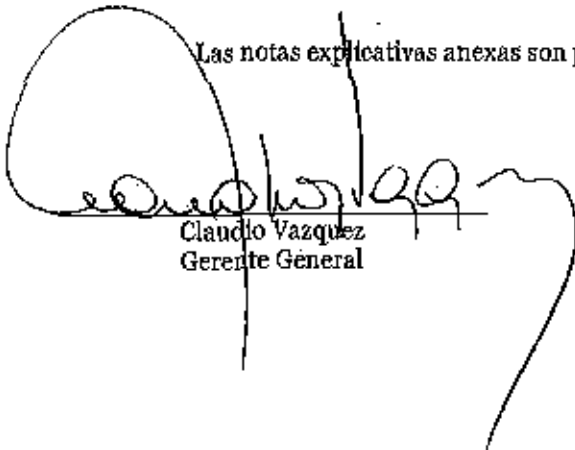
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ECUADORTLC S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	817,768	2,286,011
Cuentas por cobrar comerciales	8	4,379,471	2,299,429
Otras cuentas por cobrar	8	63,613,319	62,262,473
Impuestos por recuperar	13	2,183,976	1,949,390
Total activos corrientes		<u>70,994,534</u>	<u>68,797,303</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos		99,871	108,141
Otros activos	9	<u>4,989,410</u>	<u>5,020,053</u>
Total activos no corrientes		<u>5,089,281</u>	<u>5,128,194</u>
Total de activos		<u><u>76,083,815</u></u>	<u><u>73,925,497</u></u>

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


Claudio Vazquez
Gerente General

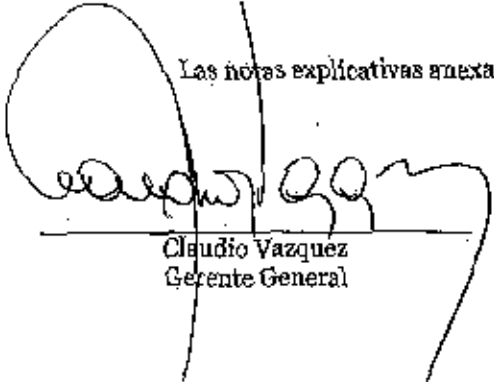

Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

ECUADOR TILC S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras con Casa Matriz	10	13,704,536	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	13,180,441	14,095,283
Obligaciones fiscales	13	243,288	163,704
Beneficios sociales		67,629	104,126
Provisiones	12	13,760,439	15,147,763
Total pasivos corrientes		40,896,232	29,510,876
Pasivos no corrientes			
Provisiones	12	10,766,339	41,284,063
Total pasivos no corrientes		10,766,339	41,284,063
Total pasivos		51,662,571	70,794,939
PATRIMONIO			
Capital social		20,000	20,000
Otras reservas		3,110,558	3,110,558
Resultados acumulados		21,290,686	-
Total patrimonio		24,421,244	3,130,558
Total pasivos y patrimonio		76,083,815	73,925,497

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


Claudio Vazquez
Gerente General

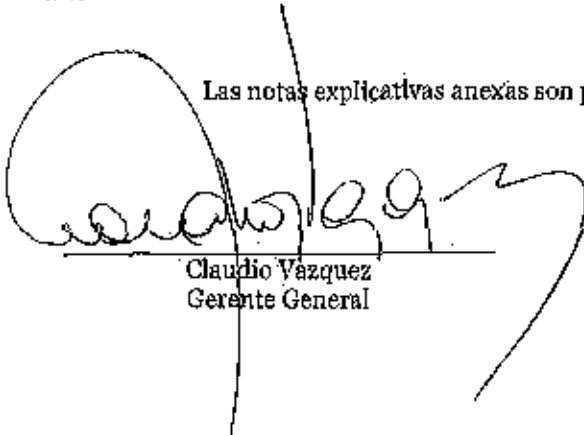

Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

ECUADORTLC S.A.

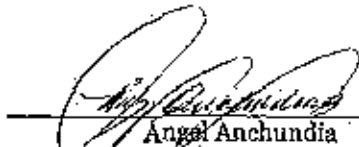
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración	17	(1,313,640)	(929,803)
Otros ingresos (egresos) no operativos, neto	17	23,613,111	(2,674,517)
Ingresos (gastos) financieros			
Intereses ganados		4,939,926	2,464,023
Intereses perdidos	18	(5,552,957)	(8,388,142)
Otros gastos financieros		<u>(395,754)</u>	<u>(403,942)</u>
		<u>(1,008,785)</u>	<u>(6,328,061)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>21,290,686</u>	<u>(9,932,381)</u>

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



Claudio Vazquez
Gerente General



Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

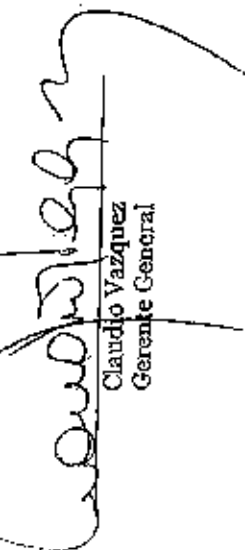
ECUADORITC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Otras reservas	Reserva legal	Reserva facultativa	Aporte a fondo perdido (1)	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	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 del 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 del 2014							
Redistribución a Aporte a fondo perdido	-	-	-	-	20,565,063	-	20,565,063
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(17,454,505)	17,454,505	-
Pérdida neta 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
Según acta de Junta General Universal de Accionistas del 30 de diciembre del 2015.							
Creación reserva facultativa	-	-	-	3,110,558	(3,110,558)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	21,290,686	21,290,686
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,000	-	-	3,110,558	-	21,290,686	24,421,244

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

(1) Véase Nota 1.


Claudio Vazquez
Gerente General

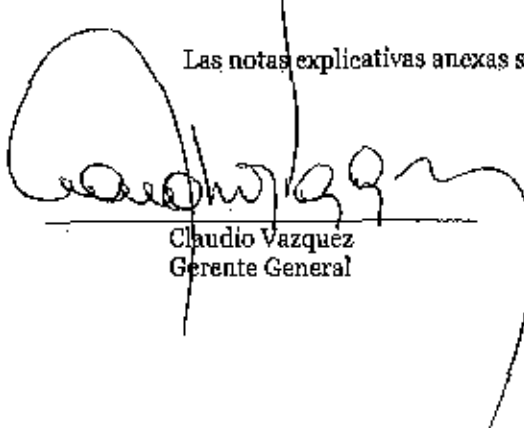

Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas

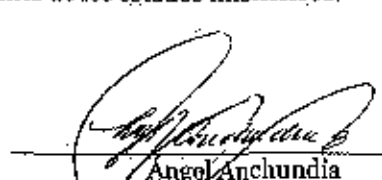
ECUADORTLC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		21,290,686	(9,932,381)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ajuste a la estimación cuentas por cobrar a Telcel Oil Ecuador	17	980,865	5,315,580
Provisión por pasivo oneroso	12	21,265,262	3,966,940
Reversión otras provisiones	17	1,947,779	(14,896)
Provisión por contingencias fiscales	12	362,956	384,381
Depreciación de activos fijos		8,270	7,614
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,080,042)	(7,812,661)
Otras cuentas por cobrar		(2,531,711)	1,543,276
Impuestos por recuperar		(234,586)	(101,002)
Otros activos		30,643	90,768
Obligaciones financieras Casa Matriz		(107,656)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		(974,842)	(4,218,141)
Obligaciones Fiscales		79,584	(455,531)
Beneficios sociales		(36,597)	(96,600)
Provisiones		(55,501,046)	(12,362,972)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(15,280,335)</u>	<u>(23,685,625)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos fijos		-	(2,735)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(2,735)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Intereses capitalizados	14	488,892	2,070,594
Fondos recibidos de Casa Matriz	14	13,323,200	16,950,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>13,812,092</u>	<u>21,020,594</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,468,243)</u>	<u>(2,667,766)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		2,286,011	4,953,777
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	7	<u>817,768</u>	<u>2,286,011</u>

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


Claudio Vazquez
Gerente General


Angel Anchundia
Jefe de Administración y Finanzas