

CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 12 -
2.	Políticas contables significativas	- 12 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 18 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
5.	Instrumentos financieros	- 20 -
6.	Efectivo	- 20 -
7.	Impuestos corrientes	- 21 -
8.	Propiedad, planta y equipo	- 21 -
9.	Otros activos	- 22 -
10.	Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
11.	Otras cuentas por pagar	- 23 -
12.	Ingresos	- 23 -
13.	Costo de ventas	- 24 -
14.	Gastos administrativos y ventas	- 24 -
15.	Impuesto a la renta	- 25 -
16.	Precios de transferencia	- 27 -
17.	Capital social	- 27 -
18.	Resultados acumulados	- 27 -
19.	Compromisos	- 27 -
20.	Eventos subsecuentes	- 29 -
21.	Aprobación de los estados financieros	- 29 -

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice 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

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros de CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

2. Políticas contables significativas

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Sucursal se especializa en contratos para la construcción de proyectos de ingeniería de petróleo y gas, petroquímicos, de construcción civil arquitectónico e industrial, carreteras, servicios municipales, proyectos de energía eléctrica en China y en el extranjero

Su objeto social es prestar servicios para ejecuciones de proyectos en el extranjero, y emprender como contratista principal contratos de ingeniería, obtención, construcción (EPC), investigación, planeación, diseño, vigilancia, administración de proyectos, instalación, contratación para la construcción de proyectos de ingeniería de petróleo y gas, petroquímicos, de construcción civil arquitectónico e industrial, carreteras, servicios municipales, proyectos de energía eléctrica en China y en el extranjero; servicios e investigación para ingeniería geológica, ingeniería geotécnica, supervisión de proyectos, costos de construcción y protección al medio ambiente; agencia para proyectos de licitación, importación y exportación, desarrollo e investigación, servicios y transferencia de nuevos procesos industriales, nueva tecnología, software y hardware; diseñar, manufacturar e instalar varios tipos de equipos de petróleo y petroquímicos, estructuras livianas, estructuras de acero, venta de equipos de ingeniería, productos mecánicos y eléctricos, productos químicos (con excepción de productos peligrosos), materiales de construcción, materiales metálicos, productos industriales livianos, productos de artefactos de uso eléctrico doméstico, artefactos de uso cotidiano..

CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION es una Sucursal del Exterior, constituida el 8 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 15 de noviembre 2012, con una duración de 50 años.

1. Información general

CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
 ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
 ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

La Sucursal evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Cuentas por cobrar comerciales

2.3 Activos financieros

Corresponde a los valores mantenidos por la Sucursal en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.2 Efectivo

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

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.

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

Impuesto Diferido

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Corriente

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

Venta de servicios
Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

2.4 Reconocimiento de ingresos

La Sucursal da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Sucursal tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sucursal reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Sucursal retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Baja de activos financieros

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.
Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Sucursal en función del uso esperado que se tenga de los bienes. La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación

Grupo	Tiempo
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro. Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

2.6 Propiedad, planta y equipo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

Impuesto corriente y diferido para el período

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Sucursal espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos. El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados. Estado de Situación Financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

contra las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION ha definido las siguientes consideraciones:

2.10 Estado de Flujo de Efectivo.

Los 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.

2.9 Costos y gastos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sucursal se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.8 Capital social y distribución de dividendos.

La Sucursal reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.7 Participación a trabajadores.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.11 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.12 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.14 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Sucursal que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Sucursal</u>
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Estados Financieros Separados: método de la participación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Sucursal
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Sucursal no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Sucursal realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Sucursal. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Sucursal.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Sucursal, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Sucursal, de

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Sucursal, misma que de acuerdo a la Administración de la Sucursal demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

La Administración de la Sucursal realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

El objetivo principal de la Sucursal en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

Gestión del capital

La Gerencia Financiera de la Sucursal es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Sucursal, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de liquidez

La Sucursal no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Sucursal mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Sucursal mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

Riesgo de crédito

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

manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Sucursal.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Sucursal se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(1.575.752)
Índice de liquidez	0.73 veces
Pasivos totales / patrimonio	584 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por USD \$1.575.752, esto se debe a que la Sucursal presenta cuentas por pagar importantes a compañías relacionadas, por lo que no existe riesgo de que las mismas sean exigidas sin que la Sucursal cuente con los recursos necesarios para cancelar estas obligaciones.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Costo amortizado:		Costo amortizado:	
Efectivo y bancos	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Efectivo y bancos	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar
6	7	6	7
2.082.492	1.403.683	5.695.374	4.154.181
1.249.644	1.243.083		
Total	3.486.175	5.695.374	4.154.181
2.492.727			

31 de Diciembre
2014
2013
(no auditado)

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

31 de Diciembre		31 de Diciembre	
2014	2013	2014	2013
Cajas	-	22.586	-
Bancos	2.046.492	1.227.058	-
Depósitos a plazo (inversiones)	36.000	-	-
Total	2.082.492	1.249.644	2.082.492

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
Cuentas por cobrar	85.047	-
Avance de obra	1.118.981	1.207.905
Total	1.204.028	1.207.905

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	182.975	86.646
Impuesto al valor agregado	654.914	571.047
Total activos por impuestos corrientes	837.889	657.693
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	57.924	151.583
Impuesto al valor agregado	62.526	215.694
Total pasivos por impuestos corrientes	120.450	367.277

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
Maquinaria y equipo	1,463,655	1,382,146
Vehículos	315,402	104,393
Equipo de computación	4,467	-
Depreciación acumulada	(225,615)	(30,943)
Total	1,557,909	1,455,596

2014			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	1,382,146	81,509	1,463,655
Vehículos	104,393	211,009	315,402
Equipo de computación	-	4,467	4,467
Total	1,486,539	296,985	
Depreciación acumulada	(30,943)	(194,672)	(225,615)
Total	1,455,596	102,313	1,557,909

2013			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	1,382,146		1,382,146
Vehículos	104,393		104,393
Total	-	1,486,539	1,486,539
Depreciación acumulada	-	(30,943)	(30,943)
Total	-	1,455,596	1,455,596

10. Otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
Garantías arrendatarias	27,727	-
Otras garantías	218	-
Total	1,146,926	1,207,905

31 de Diciembre	
2014	2013
6.052.560	5.350.581
6.052.560	5.350.581
Total	5.350.581

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

13. Ingresos

(1) Corresponde a valores por pagar a CHINA PETROLEUM ENGINEERING & CONSTRUCTION (Matriz), mismos que no tienen condiciones de pago ni plazos establecidos.

31 de Diciembre	
2014	2013
3.685.931	3.938.991
3.685.931	3.938.991
Total	4.023.910

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

12. Otras cuentas por pagar

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

31 de Diciembre	
2014	2013
2.009.442	130.271
2.009.442	130.271
Total	130.271

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

11. Cuentas por pagar comerciales

14. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
1,816,314	2828	Subcontratos
1,373,641	453,191	Costos de mano de obra
951,533	1,399,490	Materiales directos
838,391	2,864,037	Equipamiento
327,128	29,931	Otros costos indirectos
5,307,007	4,749,477	

15. Gastos administrativos y ventas

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

31 de Diciembre		
2014	2013	(no auditado)
128,254	34,164	Gastos de personal
166,995	-	Gastos de viaje locales y al exterior
101,521	110,275	Arrendos y mantenimiento oficinas y departamentos
78,045	-	Gasto IVA
64,339	-	Gastos legales
35,993	133,430	Honorarios
17,748	-	Movilización y transporte
15,997	-	Atenciones a clientes y proveedores
11,104	-	Instalaciones y adecuaciones
15,148	28,255	Servicios básicos
13,355	-	Suministros
9,689	7,464	Impuestos, tasas y contribuciones
9,539	-	Depreciación vehículos
8,448	-	Servicios de terceros
7,508	-	Útiles de aseo, limpieza y cafetería
6,358	-	Gasto software y licencias
5,750	-	Mantenimiento vehicular
2,748	2,669	Mantenimiento de equipos
1,074	2,808	Publicidad y propaganda
28,730	315,354	Otros gastos
728,343	634,419	

16. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad (Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	16.900	(20.007)
Más gastos no deducibles	22.697	-
Amortización de pérdidas años anteriores	(9.899)	-
Base imponible	29.698	(20.007)
Impuesto a la renta calculado por el 22%	6.534	-
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	6.534	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	6.534	-
Pagos efectuados	-	-
Compensación de retenciones	(6.534)	-
Saldo final	-	-

Anticipo calculado - A partir del año 2010, 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. Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y

Fiscal

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude

- 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- 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:

Ingresos del Estado

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los

- 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Con fecha diciembre 29 de 2010 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 el siguiente:

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Durante el año 2014, la Sucursal no generó un anticipo de impuesto a la renta, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$6.534. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$6.534 equivalente al impuesto a la renta.

únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

17. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado

18. Capital social

El capital asignado corresponde al valor en efectivo entregado por su Casa Matriz, el mismo que se encuentra autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Sucursal y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

20. Compromisos

La Sucursal al 31 de diciembre del 2014 mantiene los siguientes compromisos y contratos suscritos, expresados en miles de dólares:

➤ **PetroOriental S.A.**

Objeto:

Servicios especializados en el área mecánica para la inspección y mantenimiento

de tanques de almacenamiento y recipientes a presión en las facilidades de producción de la Compañía, de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia
OC-4322	USD\$779.804	7 meses

Vigencia:

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva Abril del 2014.

> **PetroOriental S.A. - Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Consorcio**
Petroleo Bloque 17

Objeto:

Servicio de mantenimiento de recipientes a presión y tanques de almacenamiento en bloques Tapaoa, 14 y 17, de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia
OC-4314 / OC-1811 / OC-7368	USD\$2.599.787	1 año

Vigencia:

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva Mayo del 2014 y continuarán vigentes durante 1 año, hasta abril del 2015.

> **Andes Petroleum Ecuador Ltd.**

Objeto:

Construcción caminos de acceso y plataformas Tapaoa Northwest 3 & 5, de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia
OC-1178	USD\$2.986.438	5 meses

Vigencia:

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva Noviembre del 2013.

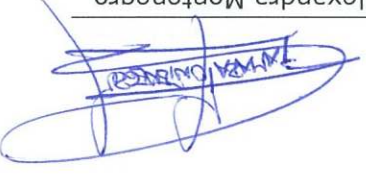
> **PetroOriental S.A. - Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Consorcio**
Petroleo Bloque 17

Objeto:

Servicio de mantenimiento de recipientes a presión y tanques de almacenamiento en bloques Tapaoa, 14 y 17, de conformidad con lo detallado en los anexos y

17


Zhong Ruihao
Representante legal


Alexandra Montenegro
Contadora General

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

22. Aprobación de los estados financieros

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 24 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. Eventos subsecuentes

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva Marzo del 2013.

Vigencia:

Contrato	Cuantía	Vigencia
OC-1713	USD\$3.155.882	6 meses

Servicio técnicos especializados Fuel Plants Turnaround, de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Objeto:

➤ **Andes Petroleum Ecuador Ltd.**

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva Julio del 2013.

Vigencia:

Contrato	Cuantía	Vigencia
OC-4283 / OC-1744 / OC-7326	USD\$2.589.022	8 meses

documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos: