



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda. Tel: +593 2 255 5553
Andalucía y Cordero Fax: +593 2 255 4044
Edificio Cyede, Tercer Piso ey.com
P.O. Box 17-17-835
Quito-Ecuador

Informe de los auditores independientes

A Andes Petroleum Ecuador Ltd.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador, (una sucursal de Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Barbados que a su vez es subsidiaria de Andes Petroleum Company Limited- BVI) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de Casa Matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión calificada de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión

Como se explica más en detalle en la nota 22, la Sucursal no ha registrado la contingencia tributaria probable por USD 106,374,924 debido a que la gerencia y sus asesores legales consideran que la calificación de esta contingencia es "posible". De acuerdo a la evidencia obtenida y evaluada conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera esta contingencia debería ser registrada, ya que existe más de un 50% de probabilidad de pérdida. La falta de registro de esta contingencia ocasiona que los pasivos se encuentren subestimados y el patrimonio sobreestimado en el monto mencionado.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto que se menciona en el párrafo sexto precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

RNAE No. 462

Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
14 de mayo de 2014

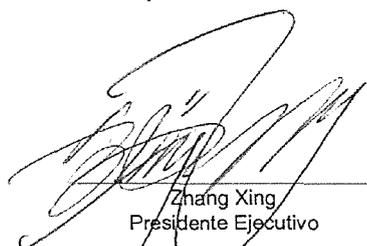
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de situación financiera

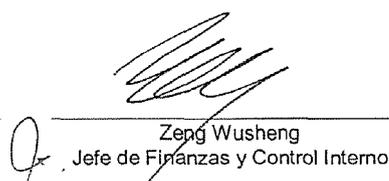
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo no corriente:			
Inversiones de exploración	3	4,882,600	53,481,654
Inversiones de producción y desarrollo, neto	4	460,761,551	397,786,629
Otras propiedades y equipos, neto	5	5,004,695	4,541,526
Activo por impuesto a la renta diferido	6	36,653,516	35,764,887
Otros activos	10	11,750,151	11,340,151
Total activo no corriente		519,052,513	502,914,847
Activo corriente:			
Inventarios	7	19,469,128	18,435,209
Gastos anticipados		1,450,096	1,002,448
Cuentas por cobrar	8	98,069,511	99,447,813
Efectivo en caja y bancos	9,10	109,698,819	104,168,295
Total activo corriente		228,687,554	223,053,765
Total activo		747,740,067	725,968,612
Pasivo e inversión de la Casa Matriz			
Inversión de la Casa Matriz			
Capital asignado		2,000	2,000
Resultados acumulados		300,434,049	89,341,468
Total Inversión de la Casa Matriz	11	300,436,049	89,343,468
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Provisiones	12	215,591,331	351,508,907
Obligaciones por beneficios post empleo	13	7,232,695	6,157,790
Total pasivo no corriente		222,824,026	357,666,697
Pasivo corriente			
Impuestos por pagar	14	17,299,290	25,765,232
Cuentas por pagar	15	140,395,060	167,821,803
Compañías relacionadas	16	64,288,566	84,930,772
Sobregiro bancario	9,10	2,497,076	440,640
Total pasivo corriente		224,479,992	278,958,447
Total pasivo		447,304,018	636,625,144
Total pasivo e inversión de la Casa Matriz		747,740,067	725,968,612



Zhang Xing
Presidente Ejecutivo



Zeng Wusheng
Jefe de Finanzas y Control Interno



Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos	17	446,648,228	452,940,695
Costo de producción	18	(255,530,008)	(205,248,245)
Utilidad bruta		191,118,220	247,692,450
Otros ingresos	19	142,017,476	9,584,765
Otros gastos	20	(201,188)	(16,852,413)
Gastos administrativos	18	(66,894,906)	(65,875,146)
Utilidad operativa		266,039,602	174,549,656
Gastos financieros	21	(21,654,959)	(38,536,206)
Utilidad antes de impuesto a la renta		244,384,643	136,013,450
Impuesto a la renta	6	(33,292,062)	(35,784,010)
Utilidad del año		211,092,581	100,229,440
Resultado integral del año		211,092,581	100,229,440



Zhang Xing
Presidente Ejecutivo



Zeng Wusheng
Jefe de Finanzas y Control Interno



Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la Casa Matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				
	Capital asignado	Ajustes de primera adopción	Reserva de Capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,000	(274,557,870)	180,918,237	123,660,753	30,021,120
Más (menos):					
Utilidad del año	-	-	-	100,229,440	100,229,440
Dividendos pagados (Nota 11 (d))	-	-	-	(40,909,092)	(40,909,092)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,000	(274,557,870)	180,918,237	182,981,101	89,341,468
Más:					
Utilidad del año	-	-	-	211,092,581	211,092,581
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000	(274,557,870)	180,918,237	394,073,682	300,434,049

	
Zeng Wusheng Jefe de Finanzas y Control Interno	Jaime Estrella Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		244,384,643	136,013,450
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-			
Depreciación, amortización y agotamiento	18	117,963,495	96,659,067
Costos financieros de la provisión para abandono de campos	21	3,867,098	3,400,725
Actualización cálculo de pasivo oneroso	12	(19,625,717)	29,027,595
Efecto financiero pasivo oneroso (1)	12	(120,805,538)	(29,589,552)
Jubilación patronal y desahucio	13	1,074,905	1,380,644
Variación en capital de trabajo			
Variación de activos – (aumento) disminución			
Inventarios		(1,033,919)	(135,689)
Cuentas por cobrar		1,378,302	9,454,996
Gastos anticipados		(447,648)	22,741
Variación de pasivos – aumento (disminución)			
Cuentas por pagar		(31,643,273)	10,312,629
Compañías relacionadas		(20,642,206)	37,076,592
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>174,470,142</u>	<u>293,623,198</u>
Impuesto a la renta pagado		(38,430,103)	(38,148,791)
Efectivo neto provisto de actividades de operación		<u>136,040,039</u>	<u>255,474,407</u>

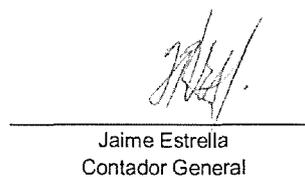
(1)- Incluye el gasto financiero del año y el uso de la provisión del pasivo oneroso (Nota 12).



Zhang Xing
Presidente Ejecutivo



Zeng Wusheng
Jefe de Finanzas y Control Interno



Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

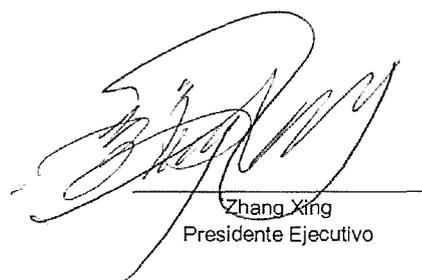
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

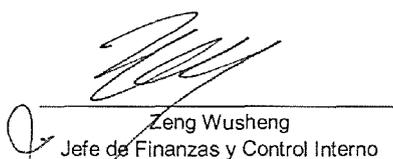
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

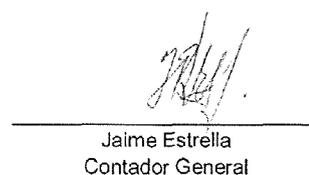
	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Bajas (Adiciones) en inversiones de exploración, netas	3	1,182,363	(38,150,969)
Adiciones en inversiones de producción y desarrollo y otras propiedades y equipos, neto	4, 5	(133,338,314)	(100,307,994)
Baja de activos fijos	5	-	276,459
Incremento en otros activos		(410,000)	(4,137,792)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(132,565,951)	(142,320,296)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		-	(40,909,092)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-	(40,909,092)
Incremento (decremento) neto en efectivo		3,474,088	72,245,019
Saldo al comienzo del año		103,727,655	31,482,636
Efectivo en caja y bancos al final del período	9	107,201,743	103,727,655



Zhang Xing
Presidente Ejecutivo



Zeng Wusheng
Jefe de Finanzas y Control Interno



Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.