



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O. Box 17-17-835
Quito-Ecuador

Tel: +593 2 255 5553
Fax: +593 2 255 4044
ey.com

Informe de los auditores independientes

A PetroOriental S.A:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PetroOriental S.A.** – Sucursal Ecuador, (una subsidiaria de PetroOriental S.A. 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PetroOriental S.A. - 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

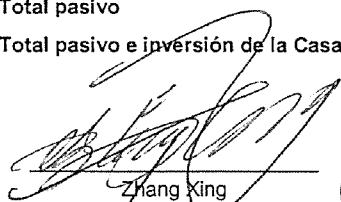
Petrooriental S.A. – Sucursal Ecuador

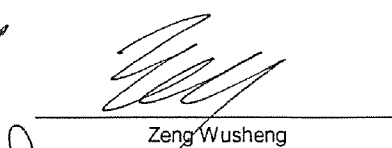
Estados de situación financiera

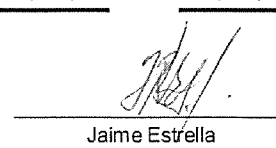
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

Activo	Notas	2013	2012
Activo no corriente			
Inversiones de exploración	3	5,150,265	14,631,882
Inversiones de producción y desarrollo, neto	4	166,925,127	144,411,097
Otras propiedades y equipos, neto	5	887,766	860,048
Activo por impuesto a la renta diferido	6	17,086,290	14,374,846
Otros activos	10	1,088,108	673,690
Total activo no corriente		191,137,556	174,951,563
Activo corriente			
Inventarios	7	7,421,676	6,280,628
Gastos anticipados		369,189	357,353
Impuestos por cobrar	8	3,468,171	532,543
Cuentas por cobrar	9	30,350,211	28,794,556
Efectivo en caja y bancos	10	43,680,830	63,105,427
Total activo corriente		85,290,077	99,070,507
Total activo		276,427,633	274,022,070
Pasivo e inversión de la Casa Matriz			
Inversión de la Casa Matriz			
Capital asignado	11	2,000	2,000
Resultados acumulados		121,647,253	137,064,369
Total Inversión de la Casa Matriz		121,649,253	137,066,369
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Provisiones	12	25,012,663	27,559,102
Pasivo corriente			
Impuestos por pagar	13	354,943	1,414,478
Sobrelevante de petróleo crudo	14	6,751,625	6,675,095
Cuentas por pagar	15	50,321,071	28,520,093
Compañías relacionadas	16	72,338,078	72,786,933
Total pasivo corriente		129,765,717	109,396,599
Total pasivo		154,778,380	136,955,701
Total pasivo e inversión de la Casa Matriz		276,427,633	274,022,070


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

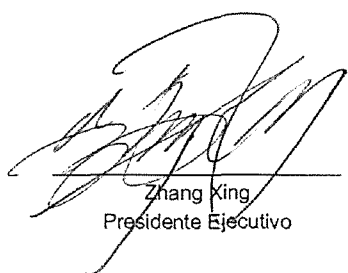
Petrooriental S.A. – Sucursal Ecuador

Estados de resultados integrales

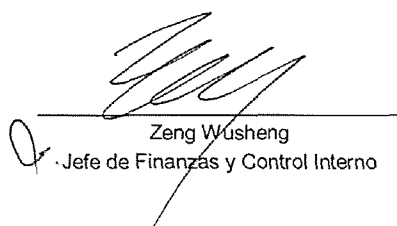
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

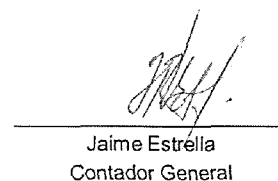
	Notas	2013	2012
Ingresos	17	164,990,940	168,230,633
Costo de producción	18	(125,255,237)	(99,151,731)
Utilidad bruta		39,735,703	69,078,902
Gastos administrativos	18	(20,911,579)	(21,355,415)
Otros ingresos		110,406	465,318
Otros gastos		(268,596)	(189,148)
Utilidad operativa		18,665,934	47,999,657
Gastos financieros	12	(1,498,357)	(1,132,338)
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,167,577	46,867,319
Impuesto a la renta	6	(4,384,693)	(10,985,750)
Utilidad del año		12,782,884	35,881,569
Resultado integral del año, neto de impuestos		12,782,884	35,881,569



Zhang King
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.

Petrooriental S.A. – 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 para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,000	(38,172,898)	25,200,000	15,473,705	98,681,993	101,182,800
Más:						
Utilidad del año	-	-	-	-	35,881,569	35,881,569
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,000	(38,172,898)	25,200,000	15,473,705	134,563,562	137,064,369
Más (menos):						
Utilidad del año	-	-	-	-	12,782,884	12,782,884
Dividendos pagados (Nota 11(e))	-	-	-	-	(28,200,000)	(28,200,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000	(38,172,898)	25,200,000	15,473,705	119,146,446	121,647,253

 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.

Petrooriental S.A. – 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 netos de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,167,577	46,867,319
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	44,485,662	43,357,911
Costos financieros de la provisión para abandono de campos	12	1,498,357	1,132,338
Costos financieros de contingencias tributarias	12	53,113	53,112
Ajuste precio del barril en sobrelevante de petróleo crudo		76,531	(239,947)
Ajuste por sobrecargo del 20% en contingencias		-	(107,035)
Variación en capital de trabajo			
Variación de activos – (aumento) disminución			
Inventarios		(1,141,048)	320,266
Cuentas por cobrar		(1,555,655)	7,785,728
Impuestos por cobrar		(1,702,734)	(534,340)
Gastos anticipados		(11,836)	171,852
Variación de pasivos – aumento (disminución)			
Cuentas por pagar		21,313,715	1,569,564
Compañías relacionadas		(448,855)	(1,629,684)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		79,734,827	98,747,084
Impuesto a la renta pagado		(8,901,304)	(7,912,599)
Efectivo neto provisto de actividades de operación		70,833,523	90,834,485


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.

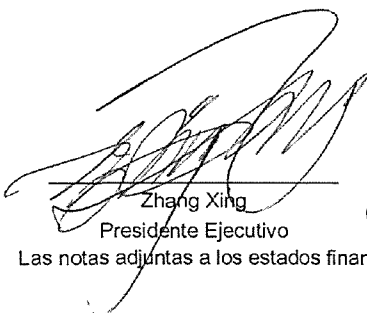
Petrooriental S.A. – Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

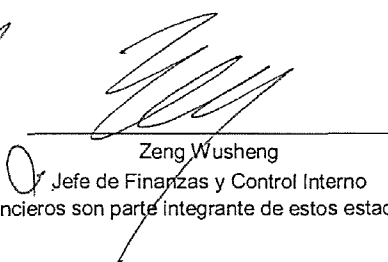
Por los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

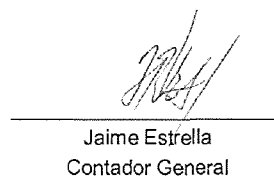
	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones en inversiones de exploración, neto	3	(12,156,387)	(10,768,800)
Adiciones en inversiones de producción y otras propiedades y equipos, neto	4, 5	(49,487,315)	(32,704,286)
Incremento en otros activos		(414,418)	(111,642)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(62,058,120)	(43,584,728)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(28,200,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(28,200,000)	-
Incremento (decremento) neto en efectivo		(19,424,597)	47,249,757
Saldos al comienzo del año		63,105,427	15,855,670
Efectivo en caja y bancos al final del período	9	43,680,830	63,105,427



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.