

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Rio Amazonas - Piso 7 Of 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

Cd a Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores - Cord Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas:
PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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 limpia de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Petrooriental S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)** de sus obligaciones tributarias se emitirá por separado.

Abril, 29 de 2016
Quito, Ecuador



María de los Angeles Guizarro
CPA No.22.120

Grant Thornton Uruguay Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

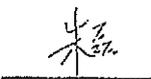
PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre del 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	Reexpresado 2014	Previamente informado 2014
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	12	12,890,968	7,638,993	7,638,993
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13	69,924,217	30,367,226	30,367,226
Inventarios	15	5,590,028	6,395,481	6,395,481
Activos por impuestos corrientes	16	18,449,813	4,112,208	11,709,083
Gastos anticipados		209,945	323,125	323,125
Total activo corriente		107,044,992	48,838,023	56,434,898
No corriente				
Inversiones de exploración	17 (a)	754,910	25,659,351	25,621,953
Inversiones de producción y desarrollo, neto	17 (b)	134,208,588	170,305,794	170,925,996
Otras propiedades y equipo, neto	18	1,014,774	1,019,700	1,019,700
Activos por impuestos diferidos	22 (c)	8,423,390	23,000,207	16,210,555
Otros Activos	19	5,171,002	4,795,711	4,795,711
Total activo no corriente		150,572,664	224,780,763	218,573,955
Total activos		257,617,656	273,618,786	275,008,854
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	20	174,179,703	124,602,197	124,704,832
Sobrelevante petróleo de crudo	14	2,073,365	2,672,078	2,672,078
Obligaciones tributarias por pagar	22 (b)	222,500	504,805	504,803
Sobregiro bancario	14	1,355,028	-	-
Total pasivo corriente		177,830,699	126,179,061	128,082,510
No corriente				
Provisiones	21	20,088,311	25,971,167	25,971,167
Total pasivo no corriente		20,088,311	25,971,167	25,971,167
Inversión de la Casa Matriz				
Inversión de la Casa Matriz	23	59,698,645	119,467,739	120,955,171
Total Inversiones de la Casa Matriz		59,698,645	119,467,739	120,955,171
Total pasivos e Inversiones de la Casa Matriz		257,617,656	273,618,787	275,008,854


Zhang Xing
Presidente Ejecutivo


Zhu Lei
Directora de Finanzas


Jaime Estrella
Contador General

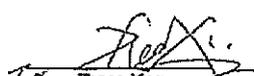
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

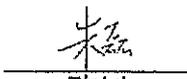
PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)

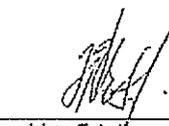
Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>Reexpresado 2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	132,059,041	152,175,684
Costo de Producción	10	(126,429,021)	(139,165,620)
Gastos Administrativos	10	(13,917,102)	(18,020,679)
Gastos Financieros	10	(6,884,579)	(1,931,500)
Otros ingresos, neto	11	1,116,541	7,397,490
Otros gastos, neto		(185,178)	(241,881)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(14,240,297)	213,495
Impuesto a la renta	22 (a)	(20,328,796)	(2,395,010)
Resultado neto del año		(34,569,093)	(2,181,515)


Zhang Xing
Presidente Ejecutivo


Zhu Lei
Directora de Finanzas


Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)

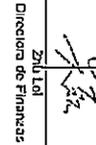
Estados de cambios en la Inversión de la Casa Matriz

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital		Reserva de Capital	Reservas para futuras distribuciones	Recopilados acumulados por trimestre por vez		Utilidades disponibles	Total
		Asignado	de Capital			Reservados para futuras distribuciones	Reservados para futuras distribuciones		
Saldo al 31 de diciembre del 2013	23	2,000	15,473,705	25,200,000	(28,172,898)	119,457,445	(694,001)	121,649,253	
Resultado neto del año									
Saldo al 31 de diciembre del 2014 provisorio informado	23	2,000	15,473,705	25,200,000	(28,172,898)	118,457,304	120,935,171		
Corrección de error (nota 10)						(1,497,432)	(1,497,432)		
Saldo al 31 de diciembre del 2014 expresado	23	2,000	15,473,705	25,200,000	(28,172,898)	116,959,872	119,437,739		
Reclasificación al activo de Casa Matriz Resultado neto del año				(25,200,000)		(24,569,093)	(24,569,093)		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	23	2,000	15,473,705	-	(28,172,898)	87,390,779	92,868,645		

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros


Zhenqiang Song
Presidente Ejecutivo


Zhi Lian
Directora de Finanzas


Jimmy Estrada
Contador General

PetroOriental S.A. (Sucursal Ecuador)

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	87,816,227	152,158,668
Efectivo utilizado en empleados, proveedores y otros	(50,540,104)	(112,570,051)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	37,276,123	39,588,617
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adiciones de inversiones de exploración, neto	(3,240,279)	(22,627,555)
Efectivo utilizado en adiciones de inversiones de producción	(20,210,540)	(3,819,244)
Efectivo utilizado en adiciones de otras propiedades y equipos		(49,207,206)
Efectivo fuente de otros activos	(375,291)	111,641
Total efectivo utilizado en actividades de inversión	(31,826,110)	(75,523,404)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	5,242,005	(36,041,647)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	7,639,883	43,680,830
Saldo final del efectivo en caja y bancos	12,881,888	7,639,183


Zhang Xing
Presidente Ejecutivo


Zhu Lei
Directora de Finanzas


Jaime Estrella
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros