

AMODAIMI OIL COMPANY, S.L. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
ARCH	Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos
SH	Secretaría de Hidrocarburos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de
Amodaimi - Oil Company, S.L. - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Amodaimi - Oil Company, S.L. - Sucursal Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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.

Bases para calificar la opinión

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, debido a la reducción del precio internacional del petróleo, al 31 de diciembre del 2015, la administración de la Sucursal preparó un análisis de deterioro de la cuenta por cobrar a la Secretaría de Hidrocarburos, de las inversiones de producción y de los activos por impuestos diferidos. En dicho estudio, la Sucursal concluyó que no existe deterioro en las referidas cuentas derivado de esta situación; sin embargo, la administración de la Sucursal no nos proporcionó la documentación soporte de las premisas utilizadas para el estudio de deterioro realizado. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar la razonabilidad del referido estudio de deterioro y sus posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Amodaimi - Oil Company, S.L. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de prestación de servicios, firmado entre las compañías socias de los Consorcios Bloque 16 y Tivacuno y el Estado Ecuatoriano, se establece que el pago por la prestación de servicios depende del ingreso disponible del área del contrato, el cual se determina considerando la producción fiscalizada y el precio de petróleo menos ciertas deducciones. En el caso de que el ingreso disponible no sea suficiente, el saldo pendiente de pago se acumulará y cualquier diferencia acumulada que no haya sido pagada hasta la terminación del contrato se extinguirá. Durante el año 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, el precio internacional del barril de petróleo ha disminuido significativamente; por lo tanto, los resultados y los flujos de operación futuros dependen de la evolución del precio del petróleo. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando estas circunstancias.

Quito, Junio 27, 2015
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

AMODAIMI - OIL COMPANY, S.L. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,125	3,681
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	172,231	160,637
Inventarios	6	3,024	3,496
Activos por impuestos corrientes	9	5,075	299
Otros activos		<u>297</u>	<u>455</u>
Total activos corrientes		<u>182,752</u>	<u>168,568</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	43,227	48,225
Activos por impuestos diferidos	9	5,960	6,922
Otros activos		<u>166</u>	<u>166</u>
Total activos no corrientes		<u>49,353</u>	<u>55,313</u>
TOTAL		<u>232,105</u>	<u>223,881</u>

Ver notas a los estados financieros

Zhang Lianhua
Presidente

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **31/12/15** **31/12/14**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	4	1,917	2,699
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	6,374	16,690
Provisiones	11		3,059
Pasivos por impuestos corrientes	9	<u>466</u>	<u>2,434</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,757</u>	<u>24,882</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Pasivos por impuestos no corrientes	9	4,273	9,788
Provisiones	11	<u>13,217</u>	<u>11,320</u>
Total pasivos no corrientes		<u>17,490</u>	<u>21,108</u>

Total pasivos		<u>26,247</u>	<u>45,990</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital asignado	13	2	2
Contribuciones de Casa Matriz		243	243
Utilidades retenidas		<u>205,613</u>	<u>177,646</u>
Total patrimonio		<u>205,858</u>	<u>177,891</u>

TOTAL		<u>232,105</u>	<u>223,881</u>
-------	--	----------------	----------------

AMODAIMI - OIL COMPANY, S.L. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

		Año terminado	
	Notas	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Prestación de servicios	14	65,581	76,104
Otros ingresos operacionales		<u>2,535</u>	<u>2,236</u>
Total		<u>68,116</u>	<u>78,340</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Amortización y depreciación	15	13,769	22,867
Servicios externos		11,739	14,056
Impuestos y contribuciones		1,766	5,865
Consumo de inventarios y compras		5,778	5,803
Costos financieros, neto	16	4,279	3,060
Arrendamiento de maquinaria y vehículos		2,595	2,873
Transporte de crudo			31
Reversión de provisión por contingencias, neto	9	(6,437)	
Otros ingresos, neto		<u>1,654</u>	<u>1,364</u>
Total		<u>35,143</u>	<u>55,919</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>32,973</u>	<u>22,421</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	990	6,267
De años anteriores		3,054	
Diferido		<u>962</u>	<u>(784)</u>
Total		<u>5,006</u>	<u>5,483</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>27,967</u>	<u>16,938</u>

Ver notas a los estados financieros

Zhang Lianhua
Presidente

Dolores Orellana
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.
RUC 1790354121001
Contador General

AMODAIMI - OIL COMPANY, S.L. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Contribuciones de Casa Matriz</u>	<u>Utilidades retenidas</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2	243	100,449	59,733	526	160,953
Utilidad del año	—	—	<u>16,938</u>	—	—	<u>16,938</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2	243	117,387	59,733	526	177,891
Utilidad del año	—	—	<u>27,967</u>	—	—	<u>27,967</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2</u>	<u>243</u>	<u>145,354</u>	<u>59,733</u>	<u>526</u>	<u>205,858</u>

Ver notas a los estados financieros

Zhang Lianhua
Presidente

Dolores Orellana
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.
RUC 1790354121001
Contador General

AMODAIMI - OIL COMPANY, S.L. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Nota	Año terminado	
		31/12/15	31/12/14
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y compañías relacionadas		54,686	54,803
Pagado a proveedores y compañías relacionadas		(36,689)	(23,613)
Pagado por contingencias fiscales y participación trabajadores		(6,110)	(13,836)
Impuesto a la renta		(5,614)	(7,600)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>2,121</u>	<u>(1,364)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>8,394</u>	<u>8,390</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de propiedades, planta y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(9,168)</u>	<u>(8,581)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta durante el año		(774)	(191)
Saldos al comienzo del año		<u>982</u>	<u>1,173</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>208</u>	<u>982</u>

Ver notas a los estados financieros

Zhang Lianhua
Presidente

Dolores Orellana
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.
RUC 1790354121001
Contador General