

**CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal
Ecuador)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 11 -
2. Políticas contables significativas	- 11 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 17 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
5. Instrumentos financieros	- 19 -
6. Efectivo y equivalentes	- 20 -
7. Cuentas por cobrar	- 20 -
8. Inventarios	- 21 -
9. Impuestos corrientes	- 21 -
10. Otros activos	- 22 -
11. Propiedad, planta y equipo	- 22 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
13. Otras cuentas por pagar	- 24 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
15. Participación a trabajadores	- 24 -
16. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
17. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
18. Ingresos	- 27 -
19. Costo de ventas	- 27 -
20. Gastos administrativos	- 27 -
21. Impuesto a la renta	- 28 -
22. Precios de transferencia	- 30 -
23. Capital asignado	- 30 -
24. Resultados acumulados	- 31 -
25. Pasivos y activos contingentes	- 31 -
26. Compromisos	- 32 -
27. Eventos subsecuentes	- 33 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 33 -

CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador)

1. Información general

CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador) fue constituida el 20 de noviembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 24 de noviembre del 2001, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la prestación de todo tipo de servicios en yacimientos de petróleo y de gas, tales como: perforación, cementación de los tubos de encamisado de los pozos, bombeo de pozos, taponamiento y abandono de pozos; actividades geológicas y de protección como: medición y observación de superficies para determinar la estructura del subsuelo, la ubicación de yacimientos de petróleo, gas natural, minerales y depósitos de aguas, estudios aerogeofísicos, estudios hidrológicos, actividades de cartografía agrimensura.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador), 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.

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 CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador) es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

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 períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y sus equivalentes

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.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

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.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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 como 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.

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

- ✓ 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 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.

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.

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 reversada 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 reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

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.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de ingresos

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

Venta bienes

Se reconocen cuando la Sucursal transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

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.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

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 Diferido

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 todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

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.

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.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

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.

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.

Impuesto corriente y diferido para el período

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

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

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:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículos	5 años

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, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

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.

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

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

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.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios 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.

2.11 Costos y gastos

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.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador)** ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador)**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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 **CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED (Sucursal Ecuador)** 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>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	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 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 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta 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 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.

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.

Riesgo de crédito

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.

La Sucursal mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Sucursal, 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.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente empresas ampliamente reconocidas en el sector de actividades petroleras.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Sucursal es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones 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.

Gestión del capital

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.

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

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.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$(74.411)
Índice de liquidez	0.25 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.8 veces

La Sucursal presenta un capital de trabajo negativo, debido a que sus principales obligaciones corrientes se encuentran concentradas en cuentas por pagar a su Casa Matriz y Compañías Relacionadas por compras de inventarios y propiedad y equipo, mismas que no cuentan con un plan de pagos a ser cumplido de manera obligatoria, sino que únicamente son canceladas dependiendo de la disponibilidad de fondos y una vez que las obligaciones con terceros se realicen.

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:

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones temporales	6	835	689
Total		835	689
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	2.228	3.326
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	13.517	42.996
Otros activos financieros	10	1.565	356
Total		17.310	46.678

Nota **31 de Diciembre**
2014 2013

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12-13	94.379	147.748
Total		94.379	147.748

6. Efectivo y equivalentes

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Cajas	10	4
Bancos	1.383	2.633
Inversiones	835	689
Total	2.228	3.326

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

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes devengan un interés de 5.5% anual.

7. Cuentas por cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Documentos y cuentas por cobrar	9.723	27.254
Reembolsos por cobrar	1.870	2.691
Provisión facturación	1.924	13.051
Total	13.517	42.996

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Sucursal no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Sucursal realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	2014	2013
De 61 a 90 días	1.153	4.525
De 91 a 120 días	1.430	386
De 121 días en adelante	370	1330
Total	2.953	6.241

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sucursal no presenta cuentas por cobrar deterioradas importantes.

8. Inventarios

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario de repuestos y herramientas	6.159	10.586
Inventario de suministros y materiales	76	76
Mercaderías en tránsito	10	342
Total	6.245	11.004

El costo de los inventarios expresado en miles de dólares reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$28.624 y USD\$47.439 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. 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:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	830	1.530
Impuesto al valor agregado	823	447
Total activos por impuestos corrientes	1.653	1.977

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	2.306	591
Impuesto al valor agregado	987	808
Total pasivos por impuestos corrientes	3.293	1.399

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

10. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	876	191
Garantías contratos	575	257
Otros anticipos	74	85
Seguros pagados por anticipado	40	80
Total	1.565	613

11. Propiedad, planta y equipo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	875	875
Edificios	1.798	1.798
Maquinaria y equipo	155.653	153.145
Equipo electrónico	128	128
Instalaciones	1.740	1.607
Vehículos	1.144	1.113
Depreciación acumulada	(73.764)	(57.473)
Total	87.574	101.193

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Reclasificaciones	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	875			875
Construcciones en curso	-	(133)	133	-
Edificios	1.798			1.798
Maquinaria y equipo	153.145		2.508	155.653
Equipo electrónico	128			128
Instalaciones	1.607		133	1.740
Vehículos	1.113		31	1.144
Total	158.666	(133)	2.805	161.338
Depreciación acumulada	(57.473)	-	(16.291)	(73.764)
Total	101.193	(133)	(13.486)	87.574

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	425		450	875
Edificios	1.798			1.798
Maquinaria y equipo	131.046		22.099	153.145
Equipo electrónico	110		18	128
Instalaciones	1.113		494	1.607
Vehículos	922	(14)	205	1.113
Total	135.414	(14)	23.266	158.666
Depreciación acumulada	(44.054)	13	(13.432)	(57.473)
Total	91.360	(1)	9.834	101.193

12. Cuentas por pagar comerciales

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores exterior	15.062	29.693
Proveedores locales	7.182	7.527
Total	22.244	37.220

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

13. Otras cuentas por pagar

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar Casa Matriz (a)	69.754	105.771
Provisión cuentas por pagar	2.240	4.637
HSE Guarantee	133	113
Guarantee equipo	5	5
Otras por pagar	3	2
Total	72.135	110.528

- (a) Las cuentas por pagar con Casa Matriz no cuentan con un plan de pagos establecido y no devengan ningún interés, razón por la que no se encuentran medidas a su costo amortizado.

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación trabajadores (Nota 16)	1.212	1200
Décimo tercer sueldo	339	77
IESS por pagar	208	215
Décimo cuarto sueldo	99	90
Préstamos quirografarios	33	31
Préstamos hipotecarios	23	23
Fondos de reserva	22	20
Provisiones contingentes laborales	8	8
Retenciones judiciales	3	3
Vacaciones	0	28
Total	1.947	1.695

15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	1.200	866
Provisión del año	1.212	1.200
Pagos efectuados	(1.200)	(866)
Saldos al fin del año	1.212	1.200

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías relacionadas expresado en miles de US dólares, efectuadas durante el año 2014 y 2013:

Descripción	Tipo de operación	2014	2013
CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY	Importación de activos	1.525	6.391
	Gastos de Viaje	-	3.834
	Importación de repuestos	12.353	10.497
	Otros egresos	10.676	-
Total		24.554	20.722

Descripción	Tipo de operación	2.014	2.013
NEWCO (H.K.) LIMITED	Importación de activos	-	11.202
CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 17	Servicios de perforación	4.940	5.781
PETROORIENTAL S.A.	Servicios de perforación	3.688	5.821
ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD.	Servicios de perforación	11.189	1.833
Total		19.817	24.637

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	797	549
Desahucio (a)	12	36
Total	809	585

- (a) Durante el año 2013 la Sucursal optó por cambiar su política de reconocimiento de provisión por desahucio debido a la poca ocurrencia de los pagos de este beneficio al personal, el saldo restante será descontado de los pagos futuros a partir del año 2014 y 2015 y no se incrementará la provisión.

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	549	375
Costo de los servicios del período corriente	225	148
Costo por intereses	38	26
Pérdidas actuariales	159	75
Otros	(174)	(75)
Saldos al final	797	549

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6,54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	11,80%	8,90%

18. Ingresos

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

Descripción	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Prestación de servicios	107.854	98.757
Venta bienes	8.495	26.825
Otros ingresos	1.161	1.194
Total	117.510	126.776

19. Costo de ventas

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

Descripción	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	6.383	21.049
Mano obra directa	14.663	12.624
Otros costos indirectos de fabricación	63.264	68.844
Total	84.310	102.517

20. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros gastos	13.216	6.326
Impuestos y contribuciones	4.427	2.626
Honorarios	3.663	3.427
Beneficios empleados	3.217	3.146
Materiales y bienes	1612	970
Movilización	251	380
Gestión	228	602
Mantenimiento	195	268
Depreciaciones	177	160
Arrendamiento	160	141
Servicios básicos	63	54
Seguros	50	64
Publicidad	3	5
Total	27.262	18.169

21. 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 declaren 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 según libros antes de impuesto a la renta	6.869	6.800
Más gastos no deducibles	12.208	5.621
Base imponible	19.077	12.421
Impuesto a la renta calculado por el 22%	4.197	2.733
Anticipo calculado	1.235	958
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	4.197	2.733

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

	2014	2013
Saldo inicial	1.235	958
Provisión del año	4.197	2.733
Pagos efectuados	(1.235)	(958)
Compensación de retenciones	(2.600)	(2.790)
Saldo final	1.597	(57)

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.

Durante el año 2014, la Sucursal generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$1.235; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$4.197. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$4.197 equivalente al impuesto a la renta del período.

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.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- 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.
- 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 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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:

- 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.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- 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 Sucursales 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Sucursal optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo que reversó el saldo del pasivo por impuestos diferidos con cargo a resultados.

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

- 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 generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

22. 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 periodo 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 periodo 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

La Compañía pese a que cumple con los límites mencionados en la parte superior, no registró ningún ajuste, debido a que el Impuesto a la Renta generado del ejercicio es mayor al 3% de los ingresos gravados.

23. Capital asignado

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.

24. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

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.

25. Pasivos y activos contingentes

Pasivos contingentes

Un detalle de contingentes es como sigue:

(Expresados en miles de U.S. dólares)

Juicio No.	Descripción	Autoridad que tramita	Cuantía	Estado
0090-2011	Demanda de impugnación, compensación 2008	1ra Sala Tribunal Fiscal	679	En etapa de sentencia
0096-2012	Demanda de impugnación, Impuesto a la Renta 2007	4ta Sala Tribunal Fiscal	2.220	Para sentencia
0093-2013	Demanda de impugnación, Impuesto a la Renta 2008	3ra Sala	4.665	En etapa de prueba, inspección a la contabilidad, 27 de marzo del 2014
009-2014	Demanda de impugnación contra resolución de recurso de revisión, impuesto a la renta 2006	8va Sala Tribunal Fiscal	1.466	Demanda calificada, en etapa de citación
0028-2014	Demanda de impugnación, Impuesto a la Renta 2009	9na Sala	539	Demanda calificada, en etapa de citación

Los juicios citados fueron confirmados por parte de los abogados de la Sucursal y de acuerdo a su criterio el fallo estaría a favor de la Entidad, por tal motivo la Gerencia ha decidido no provisionar ningún valor por este concepto.

26. Compromisos

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

➤ Petroamazonas Ecuador S.A.

Objeto:

Servicios de una Torre de Perforación de 2000 HP para Petroamazonas de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia
C0231-PAM-EP-2012	USD\$32.079	2 años

Vigencia:

Los contratos entraron en vigencia a partir de la fecha efectiva mayo del 2012 y continuarán vigentes durante 2 años, hasta enero del 2015.

➤ Petroamazonas Ecuador S.A.

Objeto:

El contrato tiene por objeto la prestación de servicios de perforación de pozos verticales, direccionales y horizontales con equipos para Petroamazonas de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia	Vencimiento
CCDC 69	USD\$32.313	2 años	Febrero-2015
CCDC 38	USD\$30.818	2 años	Marzo-2015

Vigencia:

Los contratos entran en vigencia a partir de la fecha efectiva febrero y marzo del 2013 y continuarán vigentes durante 2 años.

➤ Río Napo

Objeto:

El contrato tiene por objeto la prestación de servicios de perforación y completación con equipos en el campo Sacha para Río Napo de conformidad con lo detallado en los anexos y documentos precontractuales que se incorporan y forman parte de los siguientes contratos:

Contrato	Cuantía	Vigencia	Vencimiento
2011019	USD\$34.743	2 años	Mayo-2015

Vigencia:

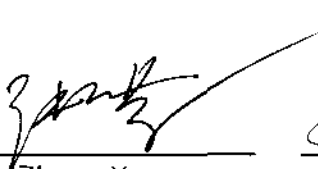
Los contratos entran en vigencia a partir de la fecha efectiva mayo del 2013 y continuarán vigentes durante 2 años.

27. Eventos subsecuentes

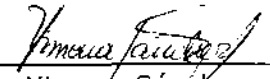
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

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 y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.


 Zhang Yuerong
Apoderado


 Jorge Paredes
Director Financiero


 Ximera Sánchez
Contadora General