

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONTENIDO

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5.	Instrumentos financieros	- 18 -
6.	Efectivo y bancos	- 19 -
7.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
8.	Otros cuentas por cobrar	- 20 -
9.	Inventarios	- 21 -
10.	Impuestos corrientes	- 21 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 22 -
12.	Cuentas comerciales por pagar	- 23 -
13.	Otras cuentas por pagar	- 24 -
14.	Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
15.	Participación a trabajadores	- 24 -
16.	Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
17.	Otras cuentas por pagar	- 25 -
18.	Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
19.	Beneficios empleados post-empleo	- 27 -
20.	Ingresos de actividades ordinarias	- 28 -
21.	Costo de ventas	- 29 -
22.	Gastos de administración y ventas	- 29 -
23.	Impuesto a la renta	- 30 -
24.	Precios de transferencia	- 31 -
25.	Capital social	- 32 -
26.	Reservas	- 32 -
27.	Resultados acumulados	- 32 -
28.	Compromisos	- 32 -
29.	Pasivos y activos contingentes	- 33 -
30.	Eventos subsecuentes	- 33 -
31.	Aprobación de los estados financieros	- 34 -

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

1. Información general

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de octubre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de noviembre del 2002, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la explotación, exploración, desarrollo, producción y venta de petróleo y gas; prestación de servicios técnicos y de ingeniería, comercio del petróleo y gas, fabricación, venta de servicios técnicos de petróleo, provisiones y material y petroquímicos. Arriendo de equipos, maquinaria e instrumentos necesarios para la explotación petrolera, entrenamiento técnico en el manejo y uso de equipos y maquinaria necesaria para su actividad. Provisión de materiales e insumos para la explotación, exploración y transporte en la industrialización del petróleo.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A., 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 Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. 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

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía 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

Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

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 Compañía 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 confiabilidad.

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

Baja de activos financieros

La Compañía 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 Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía 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 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 Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto en la utilidad neta

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 Compañía 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 Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía 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.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos 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
Muebles y enseres	10 a 12 años
Equipo de oficina	10 a 12 años
Equipo de computación	10 a 12 años

Grupo	Tiempo
Campers	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 a 10 años
Maquinaria y equipo	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía 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 Compañía 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 accionistas de la Compañía 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, SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. 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 SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A., 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 Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía 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 Compañía</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>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 Compañía 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 Compañía 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 y desahucio 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 Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía 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 Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, 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 Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

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 Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, 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 están concentradas principalmente en entidades del sector público y cuya posición financiera es confiable a nivel nacional.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, 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 Compañía. 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 Compañía 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 Compañía 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 compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía 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 Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$17.334
Índice de liquidez	1.3 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.33 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

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:

	<i>Nota</i>	
	31 de Diciembre 2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones	100	100
Inversiones en asociadas	52	50

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
Total		152	150
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	16.544	6.848
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7/8	49.635	65.703
Total		66.179	72.552
Pasivos financieros:			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales	12/16	107.781	127.913
Otras cuentas por pagar	13/17	51.291	49.876
Total		159.072	177.789

6. Efectivo y bancos

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

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Cajas	501	7
Bancos	16.043	6.841
Total	16.544	6.848

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

7. Cuentas por cobrar no relacionados

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)	
Clientes	46.002	63.673
Provisión cuentas incobrables	(107)	(122)
Total	45.895	63.551

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

Anualmente la Compañía 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:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
De 60 a 90 días	2.857	-
De 91 a 120 días	-	-
De 121 días en adelante	12	2.654
Total	2.869	2.654

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al inicio	122	122
Importes eliminados como incobrables	(15)	-
Total	107	122

8. Otros cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	1.363	172
Otras cuentas por cobrar terceros	1.104	1.244
Seguros	572	353
Garantías	344	114
Anticipos gastos RIG	236	198
Cuentas por cobrar personal extranjero	114	61
Préstamos empleados	7	9
Total	<u>3.740</u>	<u>2.152</u>

9. Inventarios

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

	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventarios	15.980	11.448
Total	<u>15.980</u>	<u>11.448</u>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 13.549 y USD\$ 11.153 respectivamente.

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

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	1.083	-
Impuesto al valor agregado	2.604	2.917
Total activos por impuestos corrientes	<u>3.687</u>	<u>2.917</u>

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	4.421	6.899
Impuesto al valor agregado	2.399	972
Total pasivos por impuestos corrientes	6.820	7.871

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

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)	
Maquinaria y equipo	238.255	231.623
Terrenos	135	135
Campers	15.881	13.899
Vehículos	2.750	3.099
Instalaciones	292	292
Muebles y enseres	183	183
Equipo de computación	40	43
Equipo de oficina	20	20
Depreciación acumulada	(101.826)	(83.045)
Total	155.730	166.249

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Maquinaria y equipo	231.623	-	6.632	238.255
Terrenos	135	-	-	135
Campers	13.899	-	1.982	15.881
Vehículos	3.099	(487)	138	2.750
Instalaciones	292	-	-	292
Muebles y enseres	183	-	-	183
Equipo de computación	43	(3)	-	40
Equipo de oficina	20	-	-	20
Total	249.294	(490)	8.752	257.556

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Depreciación acumulada	(83.045)	469	(19.250)	(101.826)
Total	166.249	(21)	(10.498)	155.730

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	135	-	-	135
Muebles y enseres	172	-	12	183
Equipo de oficina	20	-	-	20
Equipo de computación	27	-	16	43
Maquinaria y equipo	200.340	-	31.283	231.623
Instalaciones	292	-	-	292
Vehículos	2.989	-	109	3.099
Campers	12.329	-	1.571	13.899
Total	216.304	-	32.991	249.294
Depreciación acumulada	(64.532)	-	(18.513)	(83.045)
Total	151.772	-	14.478	166.249

12. Cuentas comerciales por pagar

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)	
Cuentas por pagar	11.722	10.058
Total	11.722	10.058

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)	
Honorarios por pagar personal extranjero	47.048	43.861
Otras cuentas por pagar personal extranjero	12	40
Total	47.060	43.901

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)	
15% participación empleados	2.551	5.074
IESS por pagar	228	231
Décimo tercer sueldo	69	69
Liquidaciones por pagar	54	17
Décimo cuarto sueldo	53	68
Multas por pagar empleados	29	22
Prestamos IESS por pagar	27	30
Sueldos por pagar	26	21
Fondos de reserva	22	22
Otros por pagar empleados	2	2
Total	3.061	5.556

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
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	5.074	2.512
Provisión del año	2.551	5.074
Pagos efectuados	(5.074)	(2.512)
SalDOS al fin del año	2.551	5.074

16. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se detalla la composición del saldo de cuentas comerciales a largo plazo:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Sinopec Jiangsu Oil Explorat	31.168	36.405
Sinopec Corporation Loans	29.458	32.322
Sinopec Jianhan Petroleum	21.822	28.214
Sinopec Zhongyuan Petroleum	12.711	16.576
DQG Petroleum Services	740	4.008
National Oilwell	61	61
Dongying Xhengli Petroleum Equip&Techn.Services	33	31
NN International Co.	25	41
Sinopec International Service Colombia Ltda.	14	182
AET (ASIA) LIMITED	14	14
Hubei Jiangnan Petroleum Instrument & Meter Co	8	1
Sinopec USA, Inc.	5	-
Total	96.059	117.855

17. Otras cuentas por pagar

A continuación se detalla la composición del saldo de otras cuentas por pagar largo plazo:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
SRI Impuesto salida de capitales	2.417	3.271
Otras cuentas por pagar	1.813	2.535
Anticipo clientes	-	169
Total	4.230	5.975

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013.

Transacciones y saldos comerciales

Año 2014

Cuentas por pagar por compra de maquinaria e inventario:

Descripción	Transacción	Valores
<u>Relacionadas del exterior</u>		
Eminence Technology Limited	Compra	499
Sinopec Zhongyuan Petroleum Exploration Bureau	Compra	2.914
Sinopec International Petroleum Service Corporation	Compra	8.643
Sinopec Jiangsu Oil Exploration Corporation	Compra	2.863
Sinopec Jiangnan Petroleum Administration	Compra	1.019
Sinopec International Service Colombia	Compra	15
Sinopec Oilfield Service Jiangnan Corporation	Compra	1.089
<u>Relacionadas locales</u>		
Petrooriental S.A.	Venta	2.912
Andes Petroleum Ecuador Ltda.	Venta	2.076
Consortio Petrolero Bloque 17	Venta	1.777
Consortio Petrolero Bloque 16	Venta	2.477
Consortio Petrolero Bloque Tivacuno	Venta	274
Total		<u>26.558</u>

Año 2013

Cuentas por pagar por compra de maquinaria e inventario:

Descripción	Transacción	Valores
<u>Relacionadas del exterior</u>		
Sinopec Jiangsu Oil Exploration Corporation	Compra	21.456
Sinopec International Petroleum Service Corporation	Compra	5.954
Sinopec Oilfield Service Jiangnan Corporation	Compra	2.311
Sinopec Zhongyuan Petroleum Exploration Bureau	Compra	2.202
Sinopec Zhongyuan Petroleum Engineering Ltd.	Compra	562
Wintec Innovation Co., Limited	Compra	344
Aet (Asia) Limited	Compra	309
Sinopec Jiangnan Petroleum Administration	Compra	215
Sinopec Petroleum Bureau Hunan Drilling Corporation	Compra	13
<u>Relacionadas locales</u>		
Andes Petroleum Ecuador Ltda.	Venta	19.080
Consortio Petrolero Bloque 16	Venta	2.434
Consortio Petrolero Bloque 17	Venta	1.845
Petrooriental S.A.	Venta	826
Consortio Petrolero Bloque Tivacuno	Venta	136
Total		<u>57.687</u>

19. 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	293	291
Desahucio	186	231
Total	479	522

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
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	291	325
Costo de los servicios del período corriente	100	97
Costo por intereses	4	11
Reversión de reservas	(102)	(142)
Saldos al final	293	291

Desahucio

Descripción	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	231	193
Costo de los servicios del período corriente	28	77
Costo por intereses	10	9
Reversión de trabajadores que han salido	(83)	(48)
Saldos al final	186	231

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	<u>2014</u> %	<u>2013</u> %
Tasa de acumulación	4%	4%

20. Ingresos de actividades ordinarias

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

Descripción	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
Rig-248 2012-265	11.909	-
Rig169 2012-265	11.908	-
Rig-191 co0225	10.783	10.837
Rig-127 (ppr-2011009)	10.110	13.452
Rig-119-co222	9.884	10.755
Rig-168 co0224	9.162	10.803
C0342-pam-ep-2014 (r127-158-128)	9.028	-
Rig-129 co0224	8.589	10.784
Rig-188	6.886	-
Rig-156 005eger-eeyd-per-2012	6.668	9.989
Rig128 c2012-16	6.543	11.757
Rig 185 - andes	5.653	-
Rig-219 (ppr-2011009)	3.498	-
Wo-903	2.600	2.609
Wo-905	2.442	318
Wo-908	2.438	2.424
W904	2.166	569
Casing pam / o-s 118082	715	-
Rig-220	445	3.890
Sismica interpretacion lago	430	-
Sísmica armadillo	300	-
Casing services	10	-
Rig-188 c2011009	-	5.844
Sismica andes	-	14.792
Rig-219 (ppr-2011009)	-	13.547
Rig-248 2012-265	-	12.204
Rig169 2012-265	-	11.703
Rig220-genteoil	-	3.838
Rig220-ivanhoe	-	2.278
W904-pam	-	552

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Rig-191	-	480
Rig-188	-	375
Casing services	-	179
Sismica interpretacion lago	-	59
Total	122.167	154.038

21. Costo de ventas

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Empleados	27.446	34.665
Consumibles	13.549	11.153
Varios	11.876	11.107
Movilización	7.445	9.201
Catering, lavandería y dormitorios	5.733	5.811
Arriendos	4.460	5.346
Mantenimiento	3.292	3.554
Combustibles y lubricantes	3.041	6.316
Impuesto	2.417	1.242
Control de sólidos y tratamiento	1.214	2.499
HSE	1.036	1.327
Otros	2	1.740
Campers	2	1.325
Total	81.513	95.286

22. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	17.759	18.512
Varios	3.869	5.220
Honorarios personal extranjero	1.747	2.525
Campers	1.256	1.130
Sueldos y salarios	1.229	1.270
Impuesto salida de divisas	629	1.975
Atenciones sociales	615	492
Arriendos	609	228
Gastos de viaje	448	441
Consumos casas	253	136
Vehículos	235	235
Otros ingresos	231	170
Celular	182	203

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario	39	464
Multas e intereses	-	490
Total	29.101	33.491

23. 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, 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
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	14.453	28.756
Más gastos no deducibles	2.863	1.798
Base imponible	17.316	30.554
Impuesto a la renta calculado por el 22%	3.810	6.722
Anticipo calculado	1.751	1.629
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	3.810	6.722

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

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	3.805	1.896
Provisión del año	3.810	6.722
Pagos efectuados	(3.805)	(1.896)
Compensación con retenciones	(2.604)	(2.917)
Saldo final	1.206	3.805

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 Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 1.751; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 3.810. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 3.810 equivalente al impuesto a la renta del período.

La Compañía 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 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.
- 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 compañías 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.

24. 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 período 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 período

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 preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

25. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$302 dividido en trescientos dos mil acciones ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva Estatutaria

Estas reservas se conformaron por decisión voluntaria de los accionistas en función de los años anteriores.

27. 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 compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

➤ **Andes Petroleum Ecuador LTD.**

Objeto:

El presente contrato tiene por objeto prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos, en el bloque dieciséis de la región Amazónica Ecuatoriana y en el bloque de Tivacuno.

Vigencia:

Fecha efectiva del contrato 24 de diciembre del 2014 al 13 de marzo del 2016.

➤ **Consortio Petrolero Bloque 16 Y Consortio Petrolero Bloque Tivacuno (REPSOL ECUADOR S.A.)**

Objeto:

Para la provisión de un taladro de reacondicionamiento (Rig 908)

Vigencia:

Fecha efectiva del 01 de agosto del 2013 a un plazo de dos años.

➤ **Consortio DGC**

Objeto:

El presente contrato tiene por objeto perforar pozos en tierra en cualquier sitio del pozo dentro del área del contrario, los trabajos a realizar se deberán acordar según las ordenes de servicios, el alcance abarca dos pozos en firme comenzando con Singue B8Hy terminando en B9.

Vigencia:

Fecha efectiva del 11 de noviembre del 2014 al 28 de febrero del 2015.

29. Pasivos y activos contingentes

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene tres demandas vigentes por parte del Servicio de Rentas Internas correspondiente a la revisión de los ejercicios fiscales 2005, 2006, 2007 y 2009, el monto de las mismas corresponde a: US\$ 433, US\$ 1.121, US\$ 1.184 y US\$ 2.030 respectivamente. Hasta la presente fecha los procesos se encuentra en etapa de sentencia, sin embargo a criterio de la Administración no existe contingencia dado que los valores que se discuten son completamente justificables por la Compañía, por lo que no se ha registrado en resultados ningún valor por este concepto.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 07 de abril del 2015, la compañía fue sujeta a una auditoría fiscal correspondiente al año 2011 por parte del Servicio de Rentas Interna, aun no se tiene conocimiento sobre el resultado de esta revisión y los posibles contingentes que puedan generarse.

31. 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 Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Chen Wellong

Apoderado General



Pedro Pico

Contador General

