

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los socios de  
Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda.:



### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 11 de noviembre de 2011 expresaron una opinión calificada.

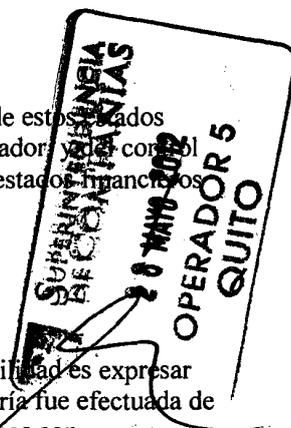
### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y con el control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Excepto por lo que se menciona en las bases de la opinión calificada, Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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



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

#### **Bases de la opinión calificada**

A continuación se presentan las limitaciones presentadas durante la realización de la auditoría de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda:

No observamos toma física de los inventarios mantenidos para la venta y repuestos, por un total de US\$25.160.265 al 31 de diciembre del 2011, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos quedar satisfechos respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

La Compañía ha realizado compras de inventarios, maquinarias y repuestos necesarios para sus operaciones en el Ecuador, a sus Compañías Relacionadas en el exterior, las cuentas por pagar originadas en las importaciones no se han determinado las fechas cuando serán canceladas, de acuerdo con disposiciones del Servicio de Rentas Internas al tratamiento del impuesto de salida de divisas, las compañías en el Ecuador están obligadas a cancelar el 5% a las operaciones y transacciones monetarias al exterior, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no nos ha proporcionado los cálculos para determinar el efecto de este impuesto, ni ha constituido una provisión en base a los valores adeudados en el exterior, no nos ha sido posible establecer los efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de este asunto.

#### **Opinión**

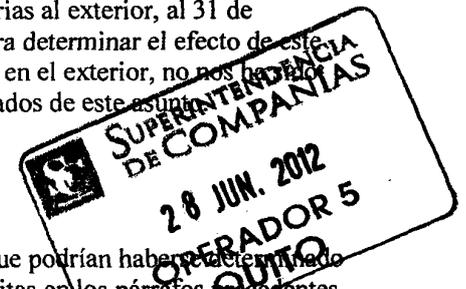
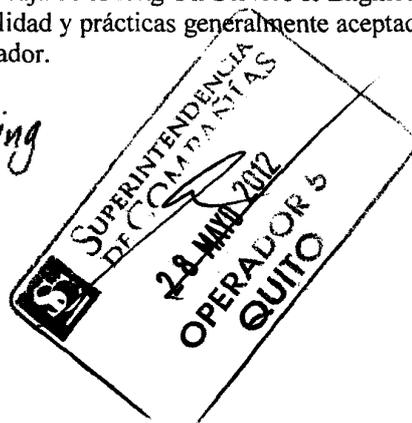
En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*FS&T Consulting*

Quito, Mayo 28, 2012  
Registro No. 824



*Freddy Uyana*  
Freddy Uyana

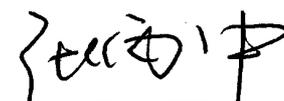
**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja	3	896,810	349,018
Cuentas por cobrar comerciales	4	4,457,222	671,013
Inventarios	5	25,160,265	12,747,375
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>6,514,932</u>	<u>4,341,422</u>
Total activos corrientes		<u>37,029,229</u>	<u>18,108,828</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	7		
Equipo de perforación		37,224,666	19,315,333
Campers		1,561,964	-
Equipo electrónico		8,245	8,245
Vehículos		100,394	71,232
Muebles y enseres		<u>30,399</u>	<u>-</u>
Total		38,925,668	19,394,810
Menos depreciación acumulada		<u>(2,731,575)</u>	<u>(495,486)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>36,194,093</u>	<u>18,899,324</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>73,223,322</b></u>	<u><b>37,008,152</b></u>

Ver notas a los estados financieros



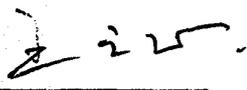
Zhang Bingzhong  
Gerente General

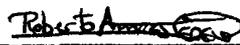
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LA COMPAÑÍA**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	8	331,055	306,272
Proveedores del exterior	13	26,924,405	22,989,881
Participación a trabajadores	9	208,126	-
Impuesto a la renta	10	-	-
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>230,350</u>	<u>104,623</u>
Total pasivos corrientes		<u>27,693,936</u>	<u>23,400,776</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>36,785,569</u>	<u>13,795,688</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		400	400
Aporte futura capitalización		8,000,000	-
Reserva legal		132	132
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>743,285</u>	<u>(188,844)</u>
Total Patrimonio		<u>8,743,817</u>	<u>(188,312)</u>
TOTAL		<u>73,223,322</u>	<u>37,008,152</u>

---

  
Wang Zheng  
Gerente Financiero

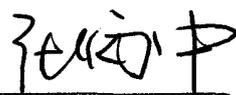
  
Roberto Amores  
Contador General

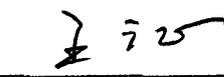
## **HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
VENTAS NETAS		35,389,495	17,252,781
COSTO DE VENTAS		<u>21,691,798</u>	<u>12,288,868</u>
MARGEN BRUTO		<u>13,697,697</u>	<u>4,963,913</u>
GASTOS OPERACIONALES, ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos operacionales		6,893,375	5,134,298
Depreciaciones		2,236,955	-
Gastos de administración		3,168,533	-
Gastos de ventas		<u>9,969</u>	<u>-</u>
Total		<u>12,308,832</u>	<u>5,134,298</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,388,865</u>	<u>(170,385)</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Otros gastos		47,372	27,060
Otros ingresos		<u>(46,012)</u>	<u>(9,372)</u>
Total		<u>1,360</u>	<u>17,688</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,387,505</u>	<u>(188,073)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	208,126	-
Impuesto a la renta	10	<u>247,250</u>	<u>-</u>
Total		<u>455,376</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA		<u>932,129</u>	<u>(188,073)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Zhang Bingzhong  
Gerente General

  
Wang Zheng  
Gerente Financiero

  
Roberto Amores  
Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

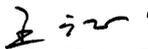
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	-	132	(771)	(239)
Perdida neta	-	-	-	(188,073)	(188,073)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	-	132	(188,844)	(188,312)
Utilidad neta	-	-	-	932,129	932,129
Transferencia	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
Capitalización	-	<u>8,000,000</u>	-	-	<u>8,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>400</u>	<u>8,000,000</u>	<u>132</u>	<u>743,285</u>	<u>8,743,817</u>

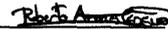
Ver notas a los estados financieros



Zhang Bingzhong  
Gerente General



Wang Zheng  
Gerente Financiero



Roberto Amores  
Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	31,603,286	13,482,522
Pagado a proveedores y trabajadores	(42,265,907)	(13,401,012)
Impuesto a la renta	(247,250)	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,360</u>	<u>(17,688)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(10,911,231)</u>	<u>63,822</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(19,530,858)</u>	<u>(37,557)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones largo plazo	22,989,881	-
Obligaciones por pagar a bancos	-	(68,860)
Aporte futura capitalización	<u>8,000,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>30,989,881</u>	<u>(68,860)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	547,792	(42,595)
Saldo al comienzo del año	<u>349,018</u>	<u>391,613</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>896,810</u></u>	<u><u>349,018</u></u>

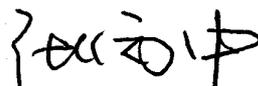
*(Continúa...)*

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

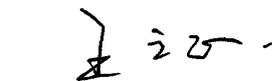
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(en U.S. dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	932,129	(188,073)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,236,089	382,837
Provisión de gastos de importación	-	265,000
Baja (incremento) de inventarios		73,558
Baja (incremento) otros activos	-	24,159
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,786,209)	(4,102,035)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(2,173,510)	23,664
Inventarios	(12,412,890)	-
Cuentas por pagar	3,959,307	-
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	125,727	3,584,712
Participación a trabajadores	208,126	-
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>10,911,231</u></b>	<b><u>63,822</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Zhang Bingzhong  
Gerente General



Wang Zheng  
Gerente Financiero



Roberto Amores  
Contador General

## **HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA.LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda. es una subsidiaria de Hilong Oil Service Ltd. de China, está constituida en el Ecuador el 11 de marzo del 2009, mediante resolución No. 09.Q.IJ.001089 del 16 de marzo del 2009, e inscrita en el registro mercantil el 18 de marzo del 2009. Su actividad principal es prestar servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos en la industria de petróleo y gas, servicios de ingeniería petrolera para compañías de exploración y explotación de petróleo y gas en el Ecuador.

Las actividades principales durante el año 2011, incluyen la venta de tubería y reacondicionamientos de pozos en la industria petrolera en el Ecuador.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ventas, Costo de Ventas y Gastos Operacionales** - Los ingresos por ventas de bienes y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Los ingresos por servicios y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se ejecuta la prestación del servicio.

Los gastos operacionales representan los costos necesarios para la prestación de servicios prestados por la compañía.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de perforación, 5 para vehículos y campers y 3 para equipo electrónico. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Caja general (a)	82,647	279,441
Bancos locales	814,163	69,577
Total	896,810	349,018

(a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores disponibles en operaciones para compras inmediatas.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta	2,847,164	-
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	1,006,843	-
Petroriental S. A.	268,575	-
Ivanhoe Energy Ecuador Inc.	221,378	-
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>113,262</u>	<u>671,013</u>
Total	<u>4,457,222</u>	<u>671,013</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía no ha considerado necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados:		
Inventario (a)	8,556,353	8,733,354
Repuestos (b)	7,010,545	4,014,021
Importaciones en tránsito	<u>9,593,367</u>	<u>-</u>
Total	<u>25,160,265</u>	<u>12,747,375</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración ha realizado un análisis de la posibilidad real de utilización en la prestación de los servicios o venta de bienes por lo que los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia.

- (a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a tuberías para la actividad petrolera con diferentes especificaciones.
- (b) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a repuestos de los equipos de perforación mantenidos en bodegas que son utilizados en las operaciones de la Compañía y son consumidos según las necesidades que se presenten.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	5,240,807	3,527,617
Impuesto a la renta crédito tributario (a)	687,242	-
Valores en garantía (b)	380,511	464,074
Empleados	7,585	211
Gastos pagados por anticipado	<u>198,787</u>	<u>349,520</u>
Total	<u>6,514,932</u>	<u>4,341,422</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2011, incluye retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía en la prestación de servicios y venta de bienes, y amortización de pérdidas tributarias compensables con Impuesto a la Renta en los siguientes ejercicios fiscales. (Ver Nota 10)
- (b) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a garantías requeridas por los clientes para el cumplimiento de las obligaciones contractuales de la Compañía, estas incluyen garantías por fiel cumplimiento del contrato y seriedad de oferta. (Ver Nota 16)

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	18,899,324	2,112,577
Adquisiciones	19,530,858	17,169,584
Depreciación	<u>(2,236,089)</u>	<u>(382,837)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>36,194,093</u>	<u>18,899,324</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene saldos de US\$331,055 y US\$306,272 respectivamente, correspondiente a cuentas por pagar comerciales por la adquisición de bienes y servicios locales.

## 9. 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 o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	1,327
Provisión del año	208,126	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(1,327)</u>
Saldos al fin del año	<u>208,126</u>	<u>-</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,179,379	(188,073)
Amortización de pérdidas tributarias	(159,055)	-
Gastos no deducibles	<u>9,885</u>	<u>29,018</u>
Utilidad gravable	<u>1,030,209</u>	<u>(159,055)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>247,250</u>	<u>-</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	247,250	-
Amortización de pérdidas tributarias	(219,287)	-
Pagos efectuados	<u>(715,205)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(687,242)</u>	<u>-</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía amortizó la totalidad del saldo de pérdidas tributarias que al año 2010 ascendía a US\$219,287.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias; sin embargo, la Compañía fue notificada con el inicio del proceso de Determinación de Obligaciones Tributarias correspondiente al ejercicio fiscal 2010, mismo que fue asignado con el No. RNO-ASOADC12-00031. La Compañía ha presentado la información requerida y aún no recibe una respuesta por parte del Servicio de Rentas Internas.

**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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- 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.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	73,084	37,342
Beneficios sociales	142,567	19,566
Otras cuentas por pagar	<u>14,699</u>	<u>47,715</u>
Total	<u>230,350</u>	<u>104,623</u>

## 13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Hilong Oil Service Ltd.	8,978,704	27,979,963
Hilong Drilling & Supply Eze	4,406,652	4,373,589
ShangaiHilong Drill Pipe Co. Ltd.	2,343,683	2,343,698
Hilong Oil Service & Engineering Co. Ltd.	42,388,859	1,787,537
Usa HI Ose Usa Llc.	1,236	-
Hilong Oil Services& Engineering Toronto	99,983	-
Hilong Energy Limited	5,490,857	-
Ajustes (a)	<u>-</u>	<u>300,782</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>63,709,974</u>	<u>36,785,569</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a saldos no identificados. A esa fecha la Compañía se encontraba realizando un análisis de la mencionada cuenta. La Administración espera contar con los resultados de la mencionada revisión en el año 2012 y los ajustes respectivos serán incluidos en los estados financieros de ese año.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponde a créditos otorgados por sus relacionadas, las cuales conforman el Grupo Hilong.

Los vencimientos futuros de obligaciones con compañías relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
2012	26,924,405	22,989,881
2013 en adelante	<u>36,785,569</u>	<u>13,795,688</u>
Total	<u>63,709,974</u>	<u>36,785,569</u>

#### 14. PATRIMONIO

**Capital social** - La Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país según Resolución No. 09.Q.IJ.001089 del 16 de marzo de 2009, con un capital asignado de US\$400.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	Grupo Hilong		Shangai Hilong Drill Pipe	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)			
Compras	51,760,139	37,871,044	-	3,593,683
Pagos	24,835,734	6,762,525	-	1,250,000

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 16. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, la compañía mantiene garantías por US\$380,511 y US\$464,074 respectivamente, para el cumplimiento de sus obligaciones con clientes y otras garantías menores por uso de activos.

## 17. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

- **Contrato de Provisión de Productos** - La Compañía tiene celebrado un contrato de provisión de productos, con Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petrooriental S. A. y Consorcio Bloque 17, mediante el cual esta compañía se compromete a proveer de tubería para pozos en varias especificaciones, desde el 17 de julio de 2011, hasta el 16 de julio de 2013.
- **Contrato de Servicios** - El 14 de diciembre de 2011 la Compañía celebró con Schlumberger Surencó S. A. un contrato de servicios de perforación y/o completación de pozos horizontales, direccionales y verticales, hasta el 14 de diciembre de 2012, con opción a extenderlo por otro año.
- **Ampliación de Contrato de Servicios** - La Compañía el 01 de marzo de 2011 celebró el alcance al contrato con Andes Petroleum Ecuador Ltd., por el servicio de pistoneo de pozos petroleros e inclusión de costos por standby con y sin personal, por el período comprendido entre el 28 de marzo y el 28 de junio de 2011.
- **Ampliación de Contrato de Servicios** - El 26 de septiembre de 2011 la Compañía celebró el alcance al contrato con Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petrooriental S. A., Consorcio Bloque 17, por el servicio de perforación de pozos petroleros, con incremento de precios en la tarifa diaria, hasta el 23 de octubre de 2013 con opción a extenderlo un año más.
- **Ampliación de Contrato de Servicios** - La Compañía celebró el 01 de marzo de 2011 un alcance por ampliación de fecha del contrato con Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petrooriental S. A., Consorcio Bloque 17, por el servicio de reacondicionamiento de pozos petroleros, hasta el 31 de mayo de 2013.

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 08 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.