

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

**ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

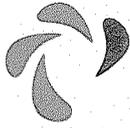
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



# AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 4, Oficina 414  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 13 de junio del 2014

A los señores Socios de:

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

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms



**AUDIFINTAX**  
Auditores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 4, Oficina 414  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

Quito, 13 de junio del 2014

A los señores Socios de:

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

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otro asunto*

5. Los estados financieros de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión calificada el 27 de mayo del 2013. Las excepciones mencionadas corresponden a: La observación de la toma física del inventario; El registro de una provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por las cuentas adeudadas a proveedores relacionados del exterior; y, La clasificación de pasivos corrientes y largo plazo de las obligaciones con partes relacionadas del exterior. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados y al cierre del año 2013, preparó un conteo físico de los inventarios de tubería y concilió los consumos de los inventarios de repuestos y también ajustó las diferencias determinadas en dicho procedimiento; además constituyó una provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) como se explica ampliamente en la Nota 26; y, por último al cierre del año 2013 reclasificó un monto de US\$. 30.000.000 como pasivos de corto plazo de las cuentas por pagar a sus partes relacionadas del exterior.

*Audifintax & Asociados*

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.

Número de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 887

Econ. Fernanda Estévez  
Socia

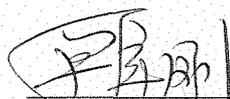


Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms

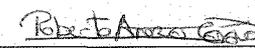
**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,016,150	86,100
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	18,209,995	14,564,412
Otras cuentas por cobrar	8	2,297,017	102,377
Activo por impuestos corrientes	9	12,488,141	11,236,792
Inventarios	10	32,196,377	31,806,671
Total del activo corriente		<u>66,207,680</u>	<u>57,796,352</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	69,332,967	69,589,756
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	22	3,606,456	11,073
Total del activo		<u><u>139,147,103</u></u>	<u><u>127,397,181</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros bancarios		1,493,801	462,808
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		1,061,587	808,049
Relacionadas	12	30,000,000	-
Otras cuentas por pagar	13	821,021	687,878
Ingresos diferidos		-	907,964
Pasivo por impuestos corrientes	14	7,243,429	206,013
Provisiones sociales	15	562,414	238,718
Total del pasivo corriente		<u>41,182,252</u>	<u>3,311,430</u>
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	12	92,090,977	117,503,226
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	109,299	49,847
PATRIMONIO (según estado adjunto)		5,764,575	6,532,678
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>139,147,103</u></u>	<u><u>127,397,181</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Yin Zegang  
 Gerente General

  
 Shen Hongjian  
 Gerente Financiero

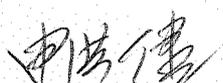
  
 Roberto Amores  
 Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales	17	72,846,946	57,550,758
Costos y gastos operacionales			
Costo de venta tubería	18	(17,469,326)	(23,124,490)
Gastos de administración y ventas	18	<u>(54,517,858)</u>	<u>(37,963,387)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		859,762	(3,537,119)
Resultado financiero, neto	19	15,858	(64,572)
Otros ingresos, egresos, neto	20	<u>50,876</u>	<u>55,166</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		926,496	(3,546,525)
Gasto por impuesto a la renta	22	<u>(825,477)</u>	<u>(472,874)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>101,019</u></u>	<u><u>(4,019,399)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Yin Zegang  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Shen Hongjian  
 Gerente Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberto Amores  
 Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2012		400	8,000,000	132	2,551,545	10,552,077
Pérdida neta del año		-	-	-	(4,019,399)	(4,019,399)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		400	8,000,000	132	(1,467,854)	6,532,678
Ajuste impuesto a la salida divisas	25	-	-	-	(1,308,991)	(1,308,991)
Ajuste impuesto diferido	22	-	-	-	439,869	439,869
Utilidad neta del año		-	-	-	101,019	101,019
Saldo al 31 de diciembre de 2013		400	8,000,000	132	(2,235,957)	5,764,575

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

  
Yin Zegang  
Gerente General

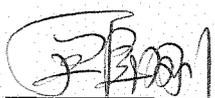
  
Shen Hongjian  
Gerente Financiero

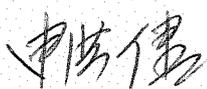
  
Roberto Amores  
Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	101,019	(4,019,399)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	8,762,864	5,593,402
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	59,452	26,853
Activo por impuesto diferido	(3,595,383)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(5,830,795)	(7,806,146)
Impuestos por cobrar	(1,260,777)	(5,299,315)
Inventarios	(389,706)	(6,646,406)
Cuentas y documentos por pagar	(359,412)	(160,308)
Relacionadas por pagar	4,587,751	53,993,252
Impuestos por pagar	7,037,416	132,929
Provisiones	323,696	139,759
Otros	-	(5,785)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,436,125</u>	<u>35,948,836</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(8,506,075)</u>	<u>(36,759,547)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,506,075)</u>	<u>(36,759,547)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	930,050	(810,711)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>86,100</u>	<u>896,811</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,016,150</u></u>	<u><u>86,100</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Yin Zegang  
 Gerente General

  
 Shen Hongjian  
 Gerente Financiero

  
 Roberto Amores  
 Contador General

**HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. LTDA., fue constituida según escritura pública del 24 de marzo del 2009. Su objeto social consiste en servicios de perforación y reacondicionamiento (Workover) de pozos en la industria de petróleos y gas; servicios de ingeniería petrolera, servicios de terminación en la perforación de pozos petroleros; provisión de servicios y otros servicios relacionados.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1. 2015
Enmiendas NIIF 9 y NIIF 7.	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **b) Traducciones en moneda extranjera**

### Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

## **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en una institución bancaria.

## **d) Activos y pasivos financieros**

### Clasificación.-

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### Reconocimiento y medición inicial y posterior:

#### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar a clientes comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios y servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por garantías y anticipo de proveedores que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos en el corto plazo.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagadero en el corto y largo plazo.
- iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente a provisión de costos y gastos que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **e) Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

#### **f) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### h) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, el impuesto a la salida de divisas, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

### i) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	10
Vehículos	5
Equipo de perforación	10
Campers	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

#### **j) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **k) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012 – 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 – 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **l) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

#### **m) Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

#### **n) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

**Ingresos por venta de bienes:** Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**Ingresos por prestación de servicios:** Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al grado de avance. El grado de avance se mide en función a los días trabajados a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta cubrir los costos de los días trabajados a la fecha de reporte. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

El flujo de un contrato del proyecto, puede ser estimado con fiabilidad cuando:

- a) el total del ingreso por el contrato puede ser medido con fiabilidad;
- b) es probable que los beneficios económicos derivados del contrato fluyan a la Compañía;
- c) Los costos de terminación y el grado de realización del contrato pueden ser medidos con fiabilidad, y;
- d) los costos atribuibles al contrato pueden ser plenamente identificables y medidos con fiabilidad para que puedan ser comparados con estimaciones de años anteriores.

#### **o) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **p) Valor razonable de instrumentos financieros**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) El efectivo en bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales, que tienen vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento de corto y largo plazo, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

### NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía estimó al cierre del año que no existe un riesgo significativo en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales.
- Vida útil de propiedades y equipos: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Reconocimiento de ingresos: Los contratos para la prestación de servicios en los diferentes proyectos. Los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.
- Provisiones por impuesto a la salida de divisas: La Administración de la Compañía registra una provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), que corresponde a las cuentas por pagar a sus partes relacionadas del exterior.
- Impuesto a la renta corriente: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad

Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de tubería y prestación de servicios relacionados con las actividades de perforación y reacondicionamiento (*Workover*) de pozos en la industria de petróleo y gas. Los socios son Zhang Yuean de nacionalidad China, con una participación social del 99% y Ytalo Cedeño de nacionalidad ecuatoriano con una participación social del 1%.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación.

##### ii) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En periodos de inversión interna y externa, las operaciones de la Compañía se ven afectadas.

##### iii) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un manejo adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Mitigación de riesgos - Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

##### iv) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la alza.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

#### v) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

#### vi) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los Socios y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### vii) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial estable, y cuyo historial de pagos según la Administración no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

## NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO</b>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,016,150</u>	<u>86,100</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	12,342,119	9,172,342
Otras cuentas por cobrar	<u>2,297,017</u>	<u>102,377</u>
Total de activos financieros	<u><u>15,655,286</u></u>	<u><u>9,360,819</u></u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVO</b>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	1,493,801	462,808
Proveedores	1,061,587	808,049
Otras cuentas por pagar	821,021	687,878
Relacionadas	30,000,000	-
Pasivo largo plazo		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Relacionadas	<u>92,090,977</u>	<u>117,503,226</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>125,467,386</u></u>	<u><u>119,461,961</u></u>

### Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y las cuentas por pagar a relacionadas de corto y largo plazo no devengan intereses.

## NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos fijos		
Caja general	41,828	53,155
Cuentas Corrientes		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	974,322	32,945
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,016,150</u>	<u>86,100</u>

## NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes	(1) 12.342.119	9.172.342
Provisión de ingresos	(2) 5.867.876	5.392.070
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>18.209.995</u>	<u>14.564.412</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a cuentas pendientes por cobrar a: Schumberger del Ecuador S.A., por US\$. 5.060.486; Consorcio Shushufindi S.A., por US\$ 2.017.553; Petroamazonas EP por US\$. 2.091.390; Consorcio Petrolero Bloque 17 por US\$. 1.001.913; Andes Petroleum Ecuador Ltda., por US\$. 1.173.718; Consorcio DGC por US\$. 506.106; PetroOriental S.A., por US\$. 293.443 y otros menores por US\$ 197.510.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a la provisión de ingresos por la ejecución de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos con Andes Petroleum Ecuador Ltda., por US\$. 2.415.362, Petroamazonas EP por un valor de US\$. 1.294.288, Consorcio Shushufindi S.A., por US\$. 946.487, Schumberger del Ecuador S.A., por US\$. 900.852 y otros menores por US\$. 310.887, Ver Nota 17.

Los saldos según la antigüedad que comprende la cartera de clientes son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
0 a 30 días	6,482,063	5,151,724
31 a 60 días	2,237,713	297,727
61 a 90 días	256,954	1,209,337
91 a 120 días	2,723,299	2,513,491
121 a 150 días	590,200	-
151 días en adelante	51,890	63
Total	<u>12,342,119</u>	<u>9,172,342</u>

## NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	(1)	1,082,947	21,280
Garantías por contratos	(2)	1,000,000	-
Garantías	(3)	210,857	41,557
Anticipos a empleados		180	-
Otros menores		3,033	39,540
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>2,297,017</u>	<u>102,377</u>

- (1) Corresponde principalmente a un anticipo por promesa de compra venta de oficinas suscrito con la empresa Auditores y Asesores AUDIASES S.A., por un valor de US\$ 943.200. Con fecha 11 de febrero del 2014 mediante Resolución DG-CP-2014-15 del Consejo Nacional de la Judicatura, se declararon dichas oficinas de utilidad pública, razón de fuerza mayor por la cual la promesa de compra venta debió ser anulada por acuerdo entre las partes, el 18 de febrero del 2014 el anticipo fue devuelto a la Compañía en su totalidad.
- (2) Corresponde a dos garantías bancarias de fiel cumplimiento de contrato por la provisión de servicios. La primera para la perforación del proyecto Hilong 17 suscrita con el Consorcio Shushufindi S.A., con vencimiento el 27 de diciembre del 2013 por US\$ 500.000 y la segunda para los servicios de Workover con Petroamazonas EP por US\$.500.000 con vencimiento el 26 de enero del 2015.
- (3) Corresponde principalmente a un certificado de inversión en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera por un valor de US\$. 100.000 con vencimiento en diciembre del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 7%. Así como garantías de arriendos de oficinas y departamentos por US\$. 83.968.

## NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		8,520,036	9,522,237
Retención en la fuente		2,722,894	1,507,658
Impuesto a la salida de divisas	(1)	1,245,211	197,469
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>12,488,141</u>	<u>11,227,364</u>

- (1) Corresponde al registro como crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado en pagos al exterior de importaciones del equipo de perforación.

## NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de tubería	(1) 19,149,556	15,858,787
Inventario de repuestos	(2) 13,046,821	8,435,698
Importaciones en tránsito	-	7,512,186
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>32,196,377</u>	<u>31,806,671</u>

- (1) Posterior al cierre del año la Compañía efectuó un inventario físico de la tubería disponible para la venta y realizó ajustes para mostrar los saldos finales según la existencia física.
- (2) Corresponde principalmente a partes y piezas para los equipos de perforación, los cuales se encuentran ubicados en los sitios en donde la Compañía presta sus servicios. Los descargos de los repuestos son registrados en función de actas de consumo que corresponden a los registros individuales de cada equipo de perforación. Por el año 2013 el valor de los consumos de inventario de repuestos fue de US\$. 3.403.712 (por el año 2012 – US\$. 5.191.288).

## NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Muebles y enseres	86,581	57,907
Equipos de computación	22,979	14,875
Vehículos	183,389	100,393
Equipo de perforación	82,058,337	74,760,822
Campers	3,956,062	2,867,276
Total de propiedades y equipo	<u>86,307,348</u>	<u>77,801,273</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(16,974,381)	(8,211,517)
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>69,332,967</u>	<u>69,589,756</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

Costo	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Equipo de perforación	Campers	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	28.426	1.843	72.413	34.781.720	1.309.691	36.194.093
Adiciones	27.509	6.630	-	43.489.349	1.305.312	44.828.800
Baja	-	-	-	(4.147.813)	-	(4.147.813)
Reclasificación	-	-	-	(1.805.380)	-	(1.805.380)
Depreciación del año	(3.647)	(2.033)	(20.079)	(5.033.017)	(421.168)	(5.479.944)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	52.288	6.440	52.334	67.284.859	2.193.835	69.589.756
Adiciones	28.674	8.104	82.996	7.297.515	1.088.786	8.506.075
Depreciación del año	(7.019)	(4.954)	(28.378)	(7.992.138)	(730.375)	(8.762.864)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	73.943	9.590	106.952	66.590.236	2.552.246	69.332.967

## NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a largo plazo. Por las cuales no se han entregado garantías específicas sobre las mismas y no devengan intereses.

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordados entre ellas.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	17.937.789	34.890.557
Hilong Oil Service & Engineering CO.LTD	<u>111.045</u>	<u>519.808</u>
	18.048.834	35.410.365
<u>Compra de taladros</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>8.719.168</u>	<u>37.930.600</u>
	8.719.168	37.930.600
<u>Compra de propiedad y equipo</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>761.000</u>	<u>4.733.806</u>
	761.000	4.733.806
<u>Compra de Servicios Técnicos</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>6.900.000</u>	<u>-</u>
	6.900.000	-

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
Hilong Oil Service CO. LTD.	109,899,381	103,078,993
Hilong Oil Service & Engineering CO.LTD.	3,346,429	3,235,384
Hilong Drilling & Supply FZE	4,474,288	4,474,288
Hilong Energy Limited	4,370,864	4,370,864
Shanghai Hilong Drill Pipe CO.LTD.	<u>15</u>	<u>2,343,697</u>
	122,090,977	117,503,226
Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	30,000,000	-
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	92,090,977	117,503,226
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>122,090,977</u>	<u>117,503,226</u>

### Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2013 gastos por servicios técnicos del personal extranjero por un valor de US\$. 8.846.154.

### NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Transporte	263,861	143,257
Servicio de importación	64,140	-
Alquiler	16,225	1,891
Honorarios profesionales	12,000	2,660
Alimentación	171,978	225,408
Servicios técnicos	18,835	-
Mantenimiento	18,536	3,971
Alquiler de equipos	75,940	47,633
Guardiania	43,180	3,640
Logística y transporte de desechos	124,625	218,014
Servicios generales	11,701	41,404
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>821,021</u>	<u>687,878</u>

### NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	(1)	769.125	-
Impuestos retenidos en la fuente		237.012	39.398
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		132.743	166.615
Provisión Impuesto a la salida de divisas	(2)	6.104.549	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>7.243.429</u>	<u>206.013</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Corresponde al reconocimiento del impuesto a la salida de divisas (ISD) por la operación con sus relacionadas del exterior

### NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

(Ver página siguiente)

**NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	1.132	2.544
Décimo tercer sueldo	37.854	24.951
Décimo cuarto sueldo	38.574	25.243
Vacaciones	237.194	94.213
Fondos de reserva	8.882	1.544
Aportes a la seguridad social (IESS)	75.279	90.223
Participación de trabajadores en las utilidades (1)	163.499	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>562.414</u>	<u>238.718</u>

(1) Ver Nota 22.

**NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	64.082	33.930
Bonificación por desahucio	(2)	45.217	15.917
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>109.299</u>	<u>49.847</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gastos de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	33.930	16.207
Costo del servicio en el periodo actual	37.049	22.070
Costo financiero	2.524	1.340
Reversión de reservas	<u>(9.421)</u>	<u>(5.687)</u>
Total	64.082	33.930

(Ver página siguiente)

**NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
(Continuación)

- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	15.917	6.787
Costo del servicio en el periodo actual	29.892	10.514
Costo financiero	1.787	628
Reversión de reserva trabajadores salidos	(2.379)	(2.012)
Beneficios pagados	-	-
Total	<u>45.217</u>	<u>15.917</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2013 y 2012 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	0,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%

**NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios prestados	(1)	54.030.608	33.325.029
Venta de tubería		18.816.338	24.225.729
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>72.846.946</u>	<u>57.550.758</u>

- (1) El saldo incluye un valor de US\$. 5.848.927 por concepto de provisión de ingresos.

(Ver página siguiente)

## **NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES** **(Continuación)**

Los principales contratos con los cuales la Compañía genera sus ingresos por servicios prestados se resumen a continuación:

- i. Contrato de prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos verticales, direccionales y /u horizontales con dos equipos fijos de 650 HP en los campos operados por PAM EP.

La Compañía se obliga con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador Petroamazonas EP a prestar servicios de reacondicionamiento de pozos verticales, direccionales y/u horizontales con dos equipos fijos de 650 HP en los campos operados por PAM EP, la vigencia del contrato es por dos años a partir del 19 de diciembre del 2011, el monto del contrato es por US\$ 14.493.725 sin Impuesto al Valor Agregado (IVA). Hilong Oil Services & Engineering Cía. Ltda., se compromete por su cuenta, costo y riesgo proporcionar y contar con todo el equipo, herramientas requeridas en la ejecución del contrato.

- ii. Contratos de servicios especializados de perforación denominado Drilling rig Hilong 15 y Hilong 17

La Compañía se obliga con la empresa Consorcio Shushufindi S.A., a prestar servicios de perforación de pozos, el alcance del trabajo consiste en seguir el programa de perforación que incluye actividades como servicios operativos, de mantenimiento y reparación de unidades de perforación, determinación de desviación horizontal de pozos, y otras operaciones relacionadas a la perforación. Los contratos fueron suscritos en el año 2012 con vencimiento en un año.

- iii. Contrato de servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 3

La Compañía se obliga con Andes Petroleum Ecuador Ltda, PetroOriental S.A., Consorcio Petrolero Bloque 17., con fecha junio de 2009 y vencimiento de dos años, que con adendum la fecha de vencimiento se extiende al año 2013, a prestar servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 3 que incluye apoyo, mantenimiento, reparación de unidades y operaciones relacionadas.

- iv. Contrato de servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 7

La Compañía se obliga con Andes Petroleum Ecuador Ltda., con fecha diciembre de 2010 y vencimiento en diciembre 2013 a prestar servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 7 que incluye apoyo, mantenimiento, reparación de unidades y operaciones relacionadas.

## **NOTA 18 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

(Ver página siguiente)

**NOTA 18 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**  
**(Continuación)**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>COSTO DE VENTAS TUBERÍA</b>		
Costo por venta de tubería	17,469,326	23,124,490
<b>GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	7,151,288	3,359,510
Honorarios profesionales	10,214,956	4,371,093
Gastos de viaje	1,429,691	1,012,914
Depreciación	8,762,865	5,600,840
Servicios básicos	118,239	96,263
Mantenimiento	1,361,393	1,158,528
Servicios médicos	121,604	124,272
Repuestos, piezas y partes	6,222,331	5,959,620
Catering	3,298,997	2,152,614
Arriendo y alquiler	1,182,162	671,424
Transporte, combustible y lubricantes	9,620,560	6,298,667
Uniformes	465,979	179,560
Suministros de oficina	299,289	73,184
Servicios de guardiana	514,895	233,882
Seguros	981,094	295,540
Capacitación	174,553	56,107
Materiales de aseo	89,671	105,298
Contribuciones y patente	181,289	90,630
Gastos judiciales	256,055	86,251
Impuesto a la salida de divisas	330,552	556,756
Crédito tributario no apropiado	269,144	202,651
Agasajo al personal	41,950	47,152
Gastos de importación	234,450	100,309
Servicios de fumigación	56,360	12,795
Intereses, multas por mora	34,034	7,490
Materiales y equipos	658,183	286,244
Baja por pérdida de taladro	-	4,290,375
Gastos generales	446,274	533,418
<b>Total</b>	<u>71,987,184</u>	<u>61,087,877</u>

**NOTA 19 – RESULTADO FINANCIERO**

(Ver página siguiente)

## NOTA 19 – RESULTADO FINANCIERO (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses recibidos	71,876	6,592
Gastos financieros	(56,018)	(71,164)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>15,858</u>	<u>(64,572)</u>

## NOTA 20 – OTROS INGRESOS, EGRESOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reembolso de seguro	13,700	-
Reclamo seguros	-	10,116
Devoluciones	8,710	-
Ingresos varios	28,466	45,050
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>50,876</u>	<u>55,166</u>

## NOTA 21 – CONTINGENTES

Con fecha 17 de marzo de 2014 el Servicio de Rentas Internas mediante notificación de diferencias N° RNO-CDIOCDV 14-00007-M presenta diferencias por concepto de Impuesto a la Salida de divisas causado en el monto sobre el que no se registran pagos por importaciones del año 2011 por US\$ 602.846. La Compañía dio respuesta a la notificación de diferencias concluyendo que no existe hecho generador ni tampoco sujeto pasivo del impuesto hasta que se realice el pago, así como la retroactividad del impuesto en el año 2011.

## NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

**NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO  
(Continuación)**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	11,073	5,289
Jubilación patronal	12,973	5,784
Pérdidas tributarias (1)	370,544	-
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (2)	3,211,866	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>3,606,456</u>	<u>11,073</u>

- (1) La Compañía registró la diferencia temporal por la pérdida tributaria del año 2012 por un valor de US\$. 439.869.
- (2) Corresponde al crédito tributario que será generado por el pago de las compras de los equipos de perforación realizadas a sus partes relacionadas del exterior. El valor de crédito tributario estimado por la Compañía es de US\$. 706.611.

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	56,352	(5,784)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	769,125	478,658
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>825,477</u>	<u>472,874</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO  
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,089,996	(3,540,741)
(-) Participación trabajadores	(163,499)	-
(+) Gastos no deducibles	448,857	1,546,254
(+) Ingresos exentos	-	868.00
(-) Amortización pérdidas tributarias	(343,838)	-
(-) Deduciones empleados con discapacidad	(161,878)	(5,784)
<b>= Base imponible antes de impuesto a la renta</b>	<u>869,638</u>	<u>(1,999,403)</u>
Impuesto a la renta causado	191,320	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	769,124	478,658
(-) Anticipo impuesto a la renta	-	(10,703)
(-) Retención en la fuente	(1,245,120)	(829,844)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1,477,773)	(677,813)
(-) Impuesto a la Salida de Divisas	(1,245,210)	(665,424)
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<u><u>(3,198,979)</u></u>	<u><u>(1,705,126)</u></u>

**NOTA 23 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 6 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2012 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2013 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**NOTA 24 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$. 400 dividido en 400 participaciones valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada participación. Los socios de la Compañía son: Zhang Yuean con 399 participaciones y Ytalo Cedeño con 1 participación, el principal socio es de nacionalidad china.

#### **NOTA 25 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 15% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 26 – AJUSTE IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD)**

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ajustó en los estados financieros el efecto del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por las operaciones de compra de inventarios, equipos, repuestos y prestación de servicios técnicos de sus empresas relacionadas del exterior. Constituyendo una provisión en el pasivo por un valor de US\$. 6.104.548. Dicha provisión afectó a los siguientes rubros: Activo por impuesto diferido por US\$. 3.211.867; Inventario por US\$. 911.904; Costo de ventas por US\$. 341.235; Gasto corriente del año por US\$. 330.550; y, Resultados acumulados de años pasados por US\$. 1.308.991.

#### **NOTA 27 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de junio del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

#### **NOTA 28 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de fecha 13 de junio del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

---