

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.U.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 2012, incluyen la venta de tubería y reacondicionamientos de pozos en la industria petrolera en el Ecuador.

Siniestro en Importación. - Con fecha 6 de junio del 2012, la Compañía sufrió un siniestro en el proceso de importación de equipos e inventario, durante el transporte marítimo realizado por el buque Anemone, desde la China hasta Ecuador; la Compañía realizó un reclamo tendiente a obtener el pago de la indemnización bajo la póliza de seguro No. 59866 contratada con la aseguradora Seguros Equinoccial S.A., mismo reclamo que fue derogado debido a que Seguros Equinoccial S.A. manifiesta que la emisión fue el 13 de junio del 2012, con vigencia desde el 1 de junio del 2012 al 1 de noviembre del 2012, en tanto no cubre indemnización alguna.

Ante este hecho la Compañía comenzó un proceso legal para que la Compañía aseguradora realice la indemnización por la pérdida de sus bienes, este asunto debe ser leído conjuntamente con la nota 9 y 23.

Del informe del "Ajustador" se desprende que el siniestro se produjo por cuanto el transportador marítimo soporto un mal tiempo "Borrasca" ocasionando la caída al mar de bultos completos, y según se reporta en forma técnica, debido adicionalmente a problemas de trincado y sujeción de la carga al buque.

La pérdida fue de un Taladro HL17 e inventarios en repuestos por un monto de US\$4.293.207 los cuales se registraron contablemente en el periodo que surgieron los hechos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de mayo del 2012 y 11 de noviembre del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda oficial de la República del Ecuador. Toda la información es presentada en dólares y ha sido redondeada a la unidad más cercana

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Cuando su propósito principal es cumplir con pagos de corto plazo incluye efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones normales de la Compañía, depósitos a la vista en instituciones bancarias y equivalente de efectivo a manera de inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, dichas inversiones pueden ser clasificadas como equivalente de efectivo
- 2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Incluye activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los importes en cuentas por cobrar no tienen intereses. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales. Todo riesgo objetivo de pérdida por deterioro de valor debe estar cubierto en forma de provisión.

- 2.5 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce inmediatamente una pérdida en resultados. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

2.6 *Propiedades y equipo*

- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- 2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

- 2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación* - En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos el valor residual a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo de perforación	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Planta y equipo	10
Campers	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re-estimación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9.3 Pasivos por beneficios a corto plazo del personal - El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas.

- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- 2.12.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.
- 2.12.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.12.4 Activos financieros disponibles para la venta** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

- 2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva. Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el costo amortizado equivale a su valor nominal.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

- 2.13.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas -

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Declaración de cumplimiento - La Compañía, adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, dando cumplimiento a lo requerido en la Resolución No.08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías. Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIIF 10, Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

- a) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

b) *Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente* - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.4 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda.:

3.4.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(8.743.817)	(188.312)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Beneficios a los empleados (1)	12.323	(10.670)
Reconocimiento de ingresos diferidos (2)	(1.637.591)	188.374
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	(2.728)	2.561
Ajustes del periodo anterior	(180.264)	-
Subtotal	(1.808.260)	180.265
Patrimonio bajo NIIF:	(10.552.077)	(8.047)

3.4.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(932.129)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Beneficios a los empleados	12.323
Reconocimiento de ingresos diferidos	(1.637.591)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(2.728)
Subtotal	<u>(1.627.996)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(2.560.125)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera suposiciones actuariales incluyendo hipótesis demográficas e hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del periodo en el que la entidad realiza las revisiones.
- (2) *Ingresos diferidos:* Corresponde al reconocimiento de ingresos diferidos un derecho, por este concepto existe y se debe reconocer.
- (3) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activos por impuestos diferidos acumulados y un efecto en las utilidades retenidas

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.4.
- 4.4 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Caja General (a)	53.155	64.710	2.131
Citibank	32.944	541.620	144.255
Banco Pichincha	-	272.543	127.878
Caja Hilong 07	-	3.557	3.000
Caja Chica Campament	-	13.445	1.677
Caja Swabbing Unit	-	935	500
Total	<u>86.099</u>	<u>896.810</u>	<u>279.441</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, representan valores disponibles en operaciones para compras inmediatas.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Schlumberger Surencos S.A.	5.481.384	-	-
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	1.895.072	1.006.843	166.180
Consortio Dgc	1.007.840	-	-
Consortio Shushufindi S.A.	712.285	-	-
Petroriental	64.042	268.576	254.192
Consortio Noroccidental Atlas	6.875	13.189	-
Equisercon Cia. Ltda.	4.257	-	-
Consortio Bloque 17	587	1.449	68.899
Operaciones Rio Napo	-	2.847.164	-
Ivanhoe Energy Ecuador Inc.	-	221.378	-
Otras cuentas por cobrar comerciales	-	<u>98.623</u>	<u>181.742</u>
Subtotal	<u>9.172.342</u>	<u>4.457.222</u>	<u>671.013</u>
Anticipos entregados	60.820	206.289	130.361
Relacionadas - Hailong International L. Ltd.	200.000	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	<u>83</u>	<u>83</u>
Total-	<u>9.433.162</u>	<u>4.663.594</u>	<u>801.457</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía no ha considerado necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Tubería(a):</i>			
Bodega una tubería	<u>15.858.787</u>	<u>8.556.354</u>	<u>8.733.354</u>
Subtotal	15.858.787	8.556.354	8.733.354
<i>Repuestos (b):</i>			
Inventario de repuestos	<u>8.435.698</u>	<u>7.010.545</u>	<u>4.014.021</u>
Subtotal	8.435.698	7.010.545	4.014.021
Importaciones 2011	-	9.593.366	-
Importaciones en tránsito	<u>7.512.186</u>	-	-
Total	<u>31.806.671</u>	<u>25.160.265</u>	<u>12.747.375</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, la Administración considera no constituir ninguna provisión por obsolescencia de inventarios por cuanto son en su totalidad realizables.

- (a) Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, corresponde principalmente a tuberías para la actividad petrolera con diferentes especificaciones.
- (b) Al 31 de diciembre del 2012, 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.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Gastos pagados por anticipado:			
Provisión de ingresos (a)	5.392.070	1.825.966	188.374
Garantías	<u>41.557</u>	<u>380.511</u>	<u>464.074</u>
Total	<u>5.433.627</u>	<u>2.206.477</u>	<u>652.448</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, corresponde a cuentas por cobrar con clientes locales. A la fecha de presentación del presente informe la Compañía ha cobrado la totalidad de la cuenta.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Costo	77.801.272	38.925.665	19.394.810
Depreciación acumulada	<u>(8.211.515)</u>	<u>(2.731.572)</u>	<u>(495.486)</u>
Total	<u>69.589.757</u>	<u>36.194.093</u>	<u>18.899.324</u>
Clasificación:			
Maquinaria y equipo de Perforación	74.760.822	37.224.666	19.315.333
Campers	2.867.275	1.561.963	-
Vehículos	100.393	100.393	71.232
Muebles y Enseres	57.907	30.398	-
Equipos de computación	<u>14.875</u>	<u>8.245</u>	<u>8.245</u>
Total	<u>77.801.272</u>	<u>38.925.665</u>	<u>19.394.810</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo de Perforación	Campers	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Total
<i>Costo o valoración</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	19.315.333	-	71.232	-	8.245	19.394.810
Adquisiciones	18.683.651	702.929	176.661	33.493	-	19.596.734
Reclasificación a cuenta campers	(774.318)	921.818	(147.500)	-	-	-
Ajuste	-	(62.784)	-	(3.095)	-	(65.879)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	17.224.666	1.561.963	100.393	30.398	8.245	18.925.665
Adquisiciones (2) (1)	43.489.349	1.305.312	-	27.509	6.630	44.828.800
Baja (3)	(4.147.813)	-	-	-	-	(4.147.813)
Reclasificación inventarios	(1.171.510)	-	-	-	-	(1.171.510)
Reclasificación transporte	(633.870)	-	-	-	-	(633.870)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	74.760.822	2.867.275	100.393	57.907	14.875	77.801.272

Los movimientos de la depreciación de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo de Perforación	Campers	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Total
<i>Costo o valoración</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(488.640)	-	(4.099)	-	(2.746)	(495.485)
Ajuste	(6.096)	(1.046)	-	-	-	(5.050)
Gasto por depreciación	(1.948.210)	253.318	(23.881)	(1.972)	(3.656)	(2.231.037)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(2.442.946)	(252.272)	(27.980)	(1.972)	(6.402)	(2.731.572)
Eliminación en la baja de activos	103.695	-	-	-	-	103.695
Gasto por depreciación	(5.146.474)	(421.169)	(20.079)	(3.647)	(2.033)	(5.593.402)
Reclasificación	9.764	-	-	-	-	9.764
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(7.475.961)	(673.441)	(48.059)	(5.619)	(8.435)	(8.211.515)

- (1) Durante el año 2012 se dio de baja por pérdida una parte de taladro de perforación por un costo total de US\$4.392.207 de los cuales US\$4.147.812 es por el activo y US\$244.395 es por repuestos de dicho taladro, una depreciación acumulada de US\$103.695 y con un efecto neto en resultados de US\$4.288.512.
- (2) Corresponde a adquisición de dos campers a Hilong Oil Service Ltd., por US\$656.819 incluido valor de aduanas para Hilong 17 y US\$648.494 incluido valor de aduanas para Hilong 15.
- (3) Corresponde principalmente a adquisición de dos taladros a Hilong Oil Service Ltd., por US\$ 16.363.866 incluido valor de aduanas para Hilong 17 y US\$16.682.389 incluido valor de aduanas para Hilong 15.

10 PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 US\$462.808, corresponden a un sobregiro bancario con el Banco Pichincha.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores del exterior	804.815	-	-
Proveedores nacional	2.175	343.699	306.272
Proveedores locales	<u>1.059</u>	<u>2.055</u>	<u>-</u>
Subtotal	808.049	345.754	306.272
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Sueldos y salarios	2.544	1.332	-
Pasivos con la seguridad social	90.222	42.276	19.565
Participación laboral corriente	<u>-</u>	<u>208.126</u>	<u>-</u>
Total	<u>900.815</u>	<u>597.488</u>	<u>325.837</u>

11.1 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>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	208.126	-
Provisión del año	25.810	208.126
Pagos efectuados	<u>(233.936)</u>	<u>-</u>
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>208.126</u>

12 IMPUESTOS

- 12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario del impuesto a la renta	1.507.658	687.242	219.287
Crédito tributario IVA	1.225	5.036.226	3.327.019
IVA retenido en ventas	200.609	204.581	200.598
Crédito tributario IVA importaciones	9.320.404	-	-
Impuesto a la salida de divisas	197.468	-	-
Notas de crédito desmaterializadas	<u>9.428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>11.236.792</u>	<u>5.928.049</u>	<u>3.746.904</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retención IVA	166.616	40.681	19.962
Retención Impuesto a la renta	<u>39.396</u>	<u>32.403</u>	<u>17.380</u>
Total	<u>206.012</u>	<u>73.084</u>	<u>37.342</u>

- 12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de Participación a trabajadores e impuesto a la renta	(3.540.741)	1.387.505
(-) 15% Participación trabajadores	-	(208.126)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(3.540.741)	1.179.379
Gastos no deducibles	1.546.254	9.885
Ingresos exentos	868	(159.055)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(5.784)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>(1.999.403)</u>	<u>1.030.209</u>
Impuesto a la renta causado (1)	-	<u>247.250</u>
Anticipo calculado (2)	<u>478.658</u>	<u>-</u>
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de divisas	<u>665.424</u>	<u>247.250</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$478.658; sin embargo, la Compañía no generó impuesto a la renta causado ya que determinó una pérdida tributaria para el año 2012. Consecuentemente la Compañía registro en resultados US\$478.658 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Durante el ejercicio 2012 la Compañía realizó un reclamo administrativo de retención en la fuente por USD\$9.428

Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012 por parte de las autoridades tributarias.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(687.242)	-
Provisión del año	147.132	247.250
Amortización de pérdidas	-	(219.287)
Pagos efectuados	<u>(967.548)</u>	<u>(715.205)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1.507.658)</u>	<u>(687.242)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diferencias temporarias		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Diferencias temporarias deducibles</i>			
<i>Adiciones:</i>			
Desahucio y jubilación patronal	<u>26.853</u>	<u>12.323</u>	<u>10.671</u>
SubTotal	<u>26.853</u>	<u>12.323</u>	<u>10.671</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	23%	24%
Saldo inicial de impuesto diferido activo	5.289	2.561	-
Impuesto diferido activo adición	5.908	2.835	2.561
Consumo de impuesto diferido	<u>(123)</u>	<u>(107)</u>	<u>-</u>
Total	<u>11.073</u>	<u>5.289</u>	<u>2.561</u>

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

12.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 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:

- 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.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

13 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14 INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 los ingresos diferidos corresponden a ventas realizadas por concepto de tubería del año 2012, que a esa fecha se mantenían en trámite de importación y a entregarse en el mes de abril 2013, los US\$907.964 corresponden a las facturas de venta Número 828 y 827.

15 PROVISIONES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Provisiones por beneficios a empleados	145.952	98.959	47.715
Provisión de costos y gastos	<u>687.878</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>833.830</u>	<u>98.959</u>	<u>47.715</u>

16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS (COMPAÑÍAS RELACIONADAS)

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Hilong Oil Service Limited	103.078.993	8.978.704	27.979.963
Hilong Oil Service & Engineering Co.Ltd.	3.235.384	42.388.859	1.787.537
Hilong Energy Limited	4.470.864	5.490.858	-
Hilong Drilling & Supply Eze	4.474.288	4.406.652	4.373.589
Shanghai Hilong Drill Pipe Co. Ltd.	2.343.698	2.343.683	2.343.698
Hilong Oil Services& Engineering Toronto	100.000	99.983	-
USA HL Ose USA Llc. USA	-	1.236	-
Ajustes (a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300.782</u>
Total	<u>117.703.227</u>	<u>63.709.975</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 del año en que se concluya dicha revisión.

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponde a créditos otorgados por sus relacionadas, las cuales conforman el Grupo Hilong.

17 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	33.930	16.207	7.838
Desahucio	<u>15.917</u>	<u>6.787</u>	<u>2.833</u>
Total	<u>49.847</u>	<u>22.994</u>	<u>10.671</u>

- 17.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en 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. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía registra un saldo de US\$33.929,75 por concepto de jubilación patronal.
- 17.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de 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. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registra un saldo de US\$15.917,26 por concepto de bonificación por desahucio.

El movimiento de beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7.838	2.833
Incremento de reserva por año 2011	10.333	4.692
Costos financieros	640	269
Reversión de reserva	(2.603)	(1.006)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	16.207	6.787
Incremento de reserva por año 2011	22.069	10.513
Costos financieros	1.340	628
Reversión de reserva	(5.687)	(2.012)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	33.930	15.917

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

	Diciembre 31, 2012 (%)
Tasa de descuento	4
Tasa esperada del incremento salarial	-

Durante el año 2012, del importe del costo del servicio, US\$1.340 ha sido incluido en el estado de resultados como costos de administración.

18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

18.1.1 Riesgo de crédito - El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento

de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes, la Compañía cuenta con lineamientos de su casa matriz para la gestión de riesgo de crédito mediante lineamientos estratégicos de manejo para operaciones de crédito

18.1.2 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

19 PATRIMONIO

19.1 Capital Social - El capital social autorizado es de \$400 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una, el principal socio es de nacionalidad china.

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Hilong Oil Service Ltd.	399	399	399
Hilong Energy Limited	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>400</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 15% 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.

19.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	340.406	4.359.805	(188.843)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1.808.260)	(1.808.260)	180.265
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital			
Reserva por valuación			
Reserva por valuación de inversiones			
Total	<u>(1.467.854)</u>	<u>2.551.545</u>	<u>(8.579)</u>

El saldo de esta cuenta corresponde al resultado declarado luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores. Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1

20 INGRESOS

Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda., tiene como actividad principal los servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos en la industria de petróleo y gas; servicios de ingeniería petrolera; servicios de terminación en la perforación de pozos petroleros.

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	24.225.729	22.548.711
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>33.325.029</u>	<u>14.478.377</u>
Total	<u>57.550.758</u>	<u>37.027.088</u>

21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	27.333.413	22.369.935
Gastos de administración y ventas	(32.777.101)	11.355.637
Otros gastos	<u>(414.821)</u>	<u>9.035</u>
Total	<u>60.525.335</u>	<u>33.734.607</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de Ventas	23.124.490	21.691.798
Gasto transporte	3.760.559	614.164
Gastos seguros	448.364	63.973
Gastos de mantenimiento de activos	7.282.655	2.514.466
Depreciaciones y amortizaciones	5.600.839	2.236.955
Honorarios profesionales	4.433.904	2.588.102
Pérdidas no reconocidas por aseguradoras	4.288.512	-
Gastos por beneficios a los empleados	3.260.231	1.675.882
Gasto combustibles	2.493.778	41.373
Gastos alimentación	2.192.343	841.347
Gastos de viaje	1.012.915	389.643
Gastos arrendamiento	671.424	345.847
Gastos de suministros	428.711	156.914
Gasto por servicios prestados	389.863	102.595
Gasto por impuestos	293.538	6.129
Gastos no operacionales	414.821	9.035
Otros gastos administrativos	135.582	211.985
Gastos importación	107.579	141.406
Gastos por servicios básicos	77.350	42.553
Servicios prestados	49.715	29.467
Gastos movilización	44.331	11.303
Gastos de publicidad	25.399	10.074
Ingresos exentos	(5.784)	
Resultados acumulados	<u>(5.784)</u>	<u>9.596</u>
Total	<u>60.525.335</u>	<u>33.734.607</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	1,228,777	893,759
Horas extras	1,103,923	320,221
Aporte patronal.	289,954	144,629
Decimo tercer sueldo	196,315	110,643
Bonos en nomina	85,081	-
Vacaciones	65,544	70,168
Fondos de reserve	63,900	19,162
Cursos y capacitacion	56,107	22,998
Decimo cuarto sueldo	53,869	17,246
Agasajos al personal	47,152	7,778
Bonos (transporte)	37,556	49,459
Jubilacion patronal	17,722	-
Deshaucio	9,130	-
Indemnizaciones	4,800	18,366
Aporte personal 9.35%	401	-
Menaje departamento gerente	-	1,453
Total	<u>3,260,231</u>	<u>1,675,882</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipo de perforación	5,136,711	1,954,726
Campers	421,169	252,272
Vehiculos	20,079	23,881
Equipo de computación	2,033	3,872
Muebles y enseres	20,847	1,972
Software	-	232
Total	<u>5,600,839</u>	<u>2,236,955</u>

22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Hilong Oil Service & Engineering Co. Ltd.	:	:	<u>549.130</u>	<u>39.707.909</u>
Hilong Energy Limited	:	:	<u>-</u>	<u>5.490.857</u>
Hilong Oil Service LTD	:	:	<u>78.012.659</u>	<u>6.416.354</u>
Hilong Drilling & Supply Eze	:	:	<u>-</u>	<u>138.049</u>
Usa Hi Ose Usa LLC	:	:	<u>-</u>	<u>6.970</u>
Shanghai Hilong Drill Pipe Co. LTD	:	:	<u>-</u>	<u>-</u>

Un resumen de compras y pagos con compañías relacionadas es como sigue:

	Grupo Hilong		Shangai Hilong Drill Pipe	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U. S. dólares)			
Compras	<u>78.561.789</u>	<u>51.760.139</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos	<u>24.672.203</u>	<u>24.835.734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por Partes Relacionadas.

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

23. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Se mantiene en trámite el proceso de determinación del SRI Número 172013100044, de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta ejercicio fiscal 2010, que no amerita provisión por ser un consumo de retenciones. Mediante trámite administrativo la Compañía impugnó dicho proceso de determinación.

Se mantiene en trámite el proceso del reclamo administrativo presentado por Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda. a la Compañía de Seguros Equinoccial ante la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Los asesores jurídicos de Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda. informan que a la fecha de emisión del presente informe, la reclamación ha sido resuelta por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su primera instancia favorable para Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda., y consideran que Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda. tiene altas probabilidades de conseguir un pronunciamiento final y definitivo de la Junta Bancaria (ente de apelación) y conseguir la orden de pago por parte de la Compañía aseguradora.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en mayo 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
