

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros y notas a los Estados Financieros

Para el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2013

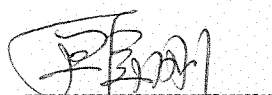
1 Estados financieros

1.1 Estado de situación financiera

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo		1,016,150	86,099	896,810
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	13,428,278	9,233,162	4,663,594
Activos por impuestos corrientes	9	12,488,140	11,236,792	5,928,049
Inventarios	7	32,196,377	31,806,671	25,160,265
Otros activos corrientes		10,290,600	5,433,628	2,206,477
		<u>69,419,545</u>	<u>57,796,352</u>	<u>38,855,195</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad y equipo	5	69,332,968	69,589,757	36,194,093
Activos por impuestos diferidos		394,590	11,073	5,289
Activo ISD diferido		3,211,867	-	-
		<u>69,727,558</u>	<u>69,600,830</u>	<u>36,199,382</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>139,147,103</u>	<u>127,397,181</u>	<u>75,054,577</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero



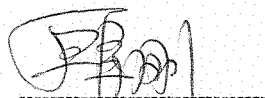
Sr. Yin Zegang
Apoderado General



Sr. Roberto Amores
Contador General

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2012
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros		1,493,801	462,808	0
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6	1,301,498	900,815	582,789
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,138,880	206,012	73,084
Ingresos diferidos		-	907,964	0
Provisiones		7,248,073	833,830	98,958
		<u>11,182,252</u>	<u>3,311,429</u>	<u>754,831</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos a largo plazo relacionadas	8	122,090,977	117,503,227	63,709,974
Impuesto diferido pasivo		-	-	14,699
Provisión para jubilación patronal y desahucio		109,298	49,846	22,994
		<u>122,200,275</u>	<u>117,553,073</u>	<u>63,747,668</u>
PASIVOS TOTALES		<u>133,382,527</u>	<u>120,864,502</u>	<u>64,502,499</u>
PATRIMONIO				
Capital pagado	11	400	400	400
Aporte futuras capitalizaciones		8,000,000	8,000,000	8,000,000
Reserva legal		132	132	132
Resultados acumulados		(2,336,976)	2,551,546	(8,580)
Resultados del ejercicio		101,020	(4,019,399)	2,560,125
PATRIMONIO TOTAL		<u>5,764,576</u>	<u>6,532,679</u>	<u>10,552,078</u>
PASIVO Y PATRIMONIO TOTALES		<u>139,147,103</u>	<u>127,397,181</u>	<u>75,054,577</u>



Sr. Yin Zegang
Apoderado General



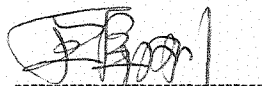
Sr. Roberto Amores
Contador General

1.2 Estado de resultados

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> (en U.S. dólares)	Diciembre 31, <u>2012</u>
INGRESOS	13	72,969,699	57,612,515
COSTO DE VENTA		<u>(22,752,277)</u>	<u>(27,333,413)</u>
MARGEN BRUTO		50,217,422	30,279,102
Gastos administrativos y de venta	14	(40,050,940)	(27,187,831)
Gastos financieros		(56,018)	(627,920)
Depreciación		(8,762,864)	(5,600,839)
Gastos no operacionales		<u>(257,604)</u>	<u>(409,038)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,089,996	(3,546,526)
MENOS:			
Participación Laboral Corriente	9	(163,499)	-
Impuesto a la renta	9	<u>(825,477)</u>	<u>(472,874)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>101,020</u>	<u>(4,019,400)</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero



Sr. Yin Zegang
Apoderado General



Sr. Roberto Amores
Contador General

1.3 Estado de evolución del patrimonio.

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Al 31 de diciembre de 2011	400	8,000,000	132	2,551,546	10,552,078
Resultados, neto				(4,019,399)	(4,019,399)
Aporte de los socios				-	-
Al 31 de diciembre de 2012	400	8,000,000	132	(1,467,853)	6,532,679
Resultados, neto				101,020	101,020
Ajuste provisiones ISD e impuesto diferido periodos anteriores				(869,123)	(869,123)
Al 31 de diciembre de 2013	400	8,000,000	132	(2,235,956)	5,764,576



Sr. Yin Zegang
Apoderado General



Sr. Roberto Amores
Contador General

1.4 Estado de flujos de efectivo

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	67,390,813	12,403,743
Efectivo pagado a proveedores	(57,443,283)	(23,965,750)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(6,641,458)	(1,461,346)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	567,329	(5,715,115)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	-	907,964
Efectivo pagado por intereses	(56,018)	(304,929)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	3,817,383	(18,135,433)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones (adquisiciones) de activo fijo	(8,506,076)	(36,759,547)
Adición de inversiones	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,506,076)	(36,759,547)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras	5,618,743	54,084,269
Adiciones aporte futuras capitalizaciones	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	5,618,743	54,084,269
Flujos de efectivo netos del año	930,050	(810,711)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	86,099	896,810
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>1,016,149</u>	<u>86,099</u>

RA

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

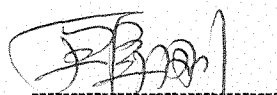
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(CONCILIACIÓN)**

**POR EL PERIODO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL
2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	101,020	(3,368,949)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan		
salida de efectivo:		
Depreciación activos fijos	8,762,864	3,363,884
Provisiones jubilación patronal	59,452	26,853
Provisiones	2,333,253	734,872
Impuestos diferidos devengados	(383,517)	(20,484)
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales	(3,169,776)	(4,715,121)
Otras cuentas por cobrar	-	83
Anticipos entregados	(1,025,339)	145,469
Inventarios	(389,706)	(6,646,406)
Activos por impuestos corrientes	(1,251,348)	(5,787,402)
Garantías	(1,169,300)	338,954
Provisión ingresos	(475,806)	(3,566,104)
Acreedores comerciales	253,538	476,994
Sueldos y salarios	(1,412)	1,211
Pasivos con la seguridad social	(14,943)	47,946
Participación laboral corriente	163,499	(208,126)
Pasivos por impuestos corrientes	932,868	132,928
Ingresos diferidos	(907,964)	907,964
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	3,817,383	(18,135,433)

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero



Sr. Yin Zegang
Apoderado General



Sr. Roberto Amores
Contador General

2. Información General

La Compañía fue constituida en Ecuador el 18 de marzo de 2009, su objeto social son 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.

2.1. Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2012, el cual constituye el año de adopción.

Los estados financieros de Hilong Oil Service & Engineering Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, 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 del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF 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 las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que aquí se presentan.

2.2. Moneda de presentación

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

El efectivo y equivalente de efectivo 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

CRK



fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, dichas inversiones pueden ser clasificadas como equivalente de efectivo cuando su propósito principal es cumplir con pagos de corto plazo.

2.4. Instrumentos financieros

i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según fuere aplicable.

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en estado de resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: a) inversiones mantenidas hasta el vencimiento y b) cuentas por cobrar, siendo la Gerencia la encargada de determinar la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos 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. La Compañía mantiene dentro de esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otra cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

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. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

AR

7

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiran los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo generados por el activo;
- Se ha producido la transferencia del derecho contractual sobre los flujos de efectivo que genere el activo, o se ha incurrido en una obligación contractual de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o se haya producido una transferencia del control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa a través de evidencias técnicas y objetivas la posibilidad de que un activo o grupo de activos financieros hayan deteriorado su valor. Constituye una evidencia técnica y objetiva de deterioro cualquier evento ocurrido después del reconocimiento inicial que implique un impacto sobre los flujos futuros estimados que generará el activo o grupo de activos financieros, siempre que tal impacto pueda ser medido con fiabilidad.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo amortizado

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe evidencia técnica y objetiva de deterioro de valor de los activos financieros medidos al costo amortizado, de forma individual para los activos que son individualmente significativos o de manera colectiva para los activos colectivamente significativos. En el evento que la compañía determine que no existe evidencia suficiente de deterioro del valor de un activo financiero de manera individual, incluye dicho activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito, practicando así la evaluación colectiva.

Los activos que se evalúan de manera individual y que han sido objeto de una pérdida por deterioro, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Al existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de

CAK

F

los flujos de efectivo futuros estimados, sin considerar las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. En el caso de préstamos que devenguen tasas de interés variables, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se deduce a través de una cuenta de provisión, reconociéndose la contrapartida de gasto (pérdida) en el estado de resultados. En cuanto a los intereses generados, éstos se siguen devengando sobre el valor en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Los préstamos por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas reales de su recuperación a futuro y todas las garantías que sobre ellos existan se ejecutaron y efectivizaron a favor de la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, la recuperación es acreditada como costo financiero en el estado de resultados.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según fuere aplicable. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: a) préstamos y cuentas por pagar

RAK



Medición posterior al reconocimiento

Los préstamos y cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a los acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización mediante el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o ésta haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original la cual da origen al reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre los importes en libros en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informe importe neto en el estado de situación financiera, siempre y cuando exista un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y esté de manifiesto la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

BA

J

Valor razonable de los instrumentos

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

2.5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método de promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de venta estimados.

2.6. Deterioro de valor de activos no financieros

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.

2.7. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

RAE

F

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.

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:

Equipos de computación	3 años
Maquinaria y equipo de perforación	10 años
Campers	5 años
Vehículos	5 años

2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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

SAC

F

2.9. Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente El impuesto por pagar 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto diferido: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse 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.

2.10. Provisiones

Las 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.

BAE



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.

2.11. Reconocimiento de ingresos

Los 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.

2.12. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13. Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros.

Activos financieros: Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados

CAR



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.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no 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.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Pasivos financieros: Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros 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

BAK

F

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.

Baja en cuentas de pasivo financiero: La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo:

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando 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.

2.15. 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.

3. Modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera

3.1 Nuevas normas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior

Las siguientes mejoras, fueron efectivas después del 1 de enero de 2013 y se estima no tendrán impacto en la Compañía.

i) *NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera*

La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida utilizar nuevamente las NIIF, tiene la opción de volver a aplicar la NIIF 1. Si la NIIF 1

CR



no es empleada, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar las NIIF.

ii) NIC 1 Presentación de estados financieros

La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida se refiere al periodo anterior.

iii) NIC 16 Propiedad, planta y equipo

La mejora determina que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

iv) NIC 32 Instrumentos financieros, presentación

La modificación establece que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

v) NIC 33 Reporte financiero interino

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

3.2 Normas emitidas aún no vigentes

A continuación se presentan las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

i) Normas aún no emitidas que no causan impacto en la Compañía

Normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

RAK

F

NIC / NIIF	Descripción de la norma	Fecha de vigencia
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

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2012</u>
Deudores comerciales	12,342,118	9,172,342	4,457,222
Otras cuentas por cobrar	0	0	83
Anticipos entregados	1,086,160	60,820	206,289
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>13,428,278</u>	<u>9,233,162</u>	<u>4,663,594</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2012</u>
Vehículos	183,389	100,393	100,393
Campers	3,956,062	2,867,275	1,561,963
Muebles y Enseres	86,581	57,907	30,398
Maquinaria y equipo de Perforación	82,058,337	74,760,822	37,224,666
Equipos de computación	22,979	14,875	8,245
Depreciación acumulada	(16,974,380)	(8,211,516)	(2,731,572)
Total propiedad y equipo	<u>69,332,968</u>	<u>69,589,757</u>	<u>36,194,093</u>

RAC

F

6. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2012</u>
Acreedores comerciales	1,061,587	808,049	331,055
Sueldos y salarios	1,132	2,544	1,333
Pasivos con la seguridad social	75,279	90,222	42,276
Participación laboral corriente	163,499	0	208,126
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,301,497</u>	<u>900,815</u>	<u>582,789</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de los saldos de inventarios se incluye a continuación:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Inventario de tubería	19,149,556	15,858,787
Inventario de repuestos	13,046,821	8,435,698
Importaciones en tránsito	-	7,512,186
Inventarios	<u>32,196,377</u>	<u>31,806,671</u>

RAC

F

8. PASIVOS CON RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas se incluye a continuación:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
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.	15	2,343,698
Total relacionadas por pagar	<u>122,090,977</u>	<u>117,503,227</u>

9. IMPUESTOS

Un resumen del activo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <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	1,245,210	197,469
Nota de crédito por cobrar		9,428
Activo impuestos corrientes	<u>12,488,140</u>	<u>11,236,792</u>

RAC

F

Un resumen del pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Impuesto a la renta	769,125	0
Impuestos retenidos en la fuente	237,012	39,398
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	132,743	166,615
Pasivo impuestos corrientes	<u>1,138,880</u>	<u>206,013</u>

Un resumen de la conciliación tributaria es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <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)	0
Gastos no deducibles	448,857	1,546,254
Ingresos exentos	0	868
Amortización pérdidas tributarias	(343,838)	0
Deducciones empleados con discapacidad	(161,878)	(5,784)
Base imponible antes de impuesto a la renta	869,638	(1,999,403)
Impuesto a la renta causado	191,320	0
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	769,124	478,658
Anticipo impuesto a la renta	0	(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)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(3,198,979)</u>	<u>(1,705,126)</u>

Ge

P

Aspectos tributarios del código orgánico de la producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%
- 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

10. Instrumentos financieros

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 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

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

ER



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

Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y 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.

Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

11. 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.

12. RESULTADOS ACUMULADOS

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 de

SAE

F

Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1

13. 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.

	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Servicios prestados	54,030,608	33,325,029
Venta de tubería	18,816,338	24,225,729
Otros ingresos	<u>122,753</u>	<u>61,757</u>
Total ingresos	<u>72,969,699</u>	<u>57,612,515</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

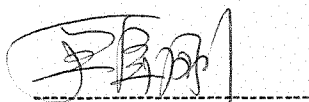
	Diciembre 31, <u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Gastos de publicidad	59,357	25,399
Servicios prestados	109,073	49,715
Honorarios profesionales	10,412,488	4,433,904
Gastos por beneficios a los empleados	6,861,107	3,260,232
Gasto por servicios prestados	703,419	389,863
Gastos arrendamiento	1,182,162	671,424
Gastos de mantenimiento de activos	7,995,468	7,282,655
Gastos por servicios básicos	107,680	77,350
Gastos de suministros	1,083,980	428,711
Gastos movilización	16,939	44,331
Gastos alimentación	3,389,907	2,192,343
Gasto combustibles	5,535,875	2,493,778

OK

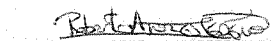
Gastos importación	234,450	107,580
Gastos de viaje	1,429,691	1,012,915
Pérdidas no reconocidas por aseguradoras	0	4,288,512
Otros gastos administrativos	131,466	135,582
Gasto por impuestos	797,878	293,538
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	40,050,940	27,187,831

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Yin Zegang
Apoderado General



Sr. Roberto Amores
Contador General

