

HONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Hong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda., fue constituida según escritura pública del 04 de marzo del 2009 y es una subsidiaria de Hong Oil Services Ltd., de Hong Kong. Su objeto social consiste en prestar servicios de perforación y recombinamiento (Recovery) de gases en la industria de petróleo y gas, servicios de ingeniería petrolera, servicios de suministro en la perforación de pozos petroleros, provisiones de servicios y otros servicios relacionados.

Situación Económica:

A partir del segundo semestre del año 2014, empezó una caída gradual del precio internacional de venta del barril de petróleo, razón por la cual se esperan efectos en la economía nacional, tomando en cuenta que la venta de petróleo representa el 97% de las exportaciones totales del año.

El Gobierno Ecuadoriano ha tomado decisiones para poder cubrir los problemas afectos advierte en la economía nacional, debido a la caída del precio internacional del petróleo. Entre las cuales, se pueden destacar la emisión de bonos del estado, reducción de importaciones de ciertos productos y servicios, así como un recorte del gasto público, entre otros.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar el alcance de los posibles efectos adversos en la economía nacional y principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Tras lo que Hong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda., continúa sus operaciones en el sector de hidrocarburos en Ecuador. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la situación antes mencionada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Hong Oil Service & Engineering Ecuador Cia. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adaptadas en Ecuador y representan la edición integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

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

Página 3 de 33

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado reformas, mejoras o interpretaciones a las normas contables que no han estado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NIIF	Título	Efectos sobre
NIIF 16 y NIIF 38	Expendido. Método aceptado para el cálculo de la depreciación y amortización de intangibles.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos provenientes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

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

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldo

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que pueden resultar del costo o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrado.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye, a fondo fijo y depósitos a la vista en una institución bancaria o inversiones altamente líquidas con vencimiento de los meses o menos. Los instrumentos bancarios se presentan como pasivos corrientes.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "pasivos" y "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyos detalles se detallan posteriormente.

Página 5 de 33

Determinación sobre el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales o incurrido por el contrato.

- **Provisiones por impuesto a la renta de dividendos:** La Administración de la Compañía registra una provisión para el pago del impuesto a la Renta de Dividendos (RD), que corresponde a las cuentas por pagar a sus partes relacionadas del exterior.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todos los diferenciales entre el valor en libro y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las empresas empleadas en el futuro actuales de jubilación pensional y de seguro. Para lo cual están recibiendo actualizaciones periódicas por provisiones independientes. Cuanto para la determinación de la tasa de descuento consideramos las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, y el índice de mortalidad se basa en las tablas actuariales de experiencia actuariales publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de salarios mínimos esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los administradores pueden diferir de los reportes relacionados originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los administradores que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes sobre asuntos legales y contables.
- **Reservaciones de gastos:** La Compañía mantiene controles internos sobre el riesgo con sus clientes a cancelar en su totalidad los valores correspondientes a contratos, servicios de catering y gestión administrativa, salvo que son cancelados por medio de la figura de reembolso de gastos, entre otros, estos valores registrados en cuentas de resultados durante el primer semestre del año, a partir de este entonces cambia la política contable para su registro y se reconoce una cuenta por cobrar para su registro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de futuro y producción de servicios relacionados con las actividades de patrocinación y patrocinamiento (Marketing) de gastos en la industria de petróleo y gas. Las Sociedades Hong Kong Oil Service Ltd. de nacionalidad Hong Kong, con una participación igual del 50% y Hong Kong Limited de nacionalidad Malasia con una participación igual del 1%.

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

a) Reconocimiento de costos y gastos

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

b) Valor razonable de instrumentos financieros

Las NIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en el que se otorga o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es el precio que se pagaría por un activo o una deuda financiera o a una obligación, y la mejor evidencia de su valor es la cotización, si es que está establecida.

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

- i) El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Las deudas comerciales, que tienen vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los créditos comerciales, cuentas por pagar o créditos relacionados y otros cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimientos de corto y largo plazo, la Administración estima que su valor contable se aproxima a su valor razonable.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

- **Proceso por detrás de cuentas por cobrar:** La Compañía estimó al cierre del año que no existe un riesgo significativo en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales.
- **Valor de propiedades y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que no pueden determinarse con la vida útil de los activos de la industria, se determina el valor de los activos al valor en libros, neto y el costo de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante restante. Factores tales como los cambios en el uso planeado de los derechos activos pueden hacer que la vida útil de los activos se vuelva discontinua.
- **Reconocimiento de ingresos:** Los contratos para la prestación de servicios en los diferentes proyectos. Los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos.

ii) Vacaciones: Se repite el trato correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

iii) Días de reposo y otros cuartos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

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

Las provisiones actuariales incluyen variables como son, en relación a la base de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incluyendo futuras de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

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

ii) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

Página 11 de 22

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

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

A partir de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía registra como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, considerando que este fue mayor que el impuesto a la renta causado, en dichos años.

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los activos de impuestos a la renta diferidos, activos y pasivos se comparan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

ii) Provisiones y pasivos contingentes

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera el salida de recursos pasivo se puede ser determinada considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier punto específico incida en la misma clase de obligaciones sea menor.

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

iii) Beneficios a los empleados

Beneficios de largo plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden por lo general a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 10% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Página 10 de 11

h. Propiedades y equipos

Se muestra el costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

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

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

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

Activo	Vida útil (años)
Muebles y sillas	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipo de perforación	10
Campes	5
Edificios	20

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

ii. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su uso en valor. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los mismos en los que pueden fluir de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los valores en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (edificios, maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que la Administración considera que en dichos indicadores de deterioro en las operaciones de la Compañía.

k. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a los utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se otorga con base en el impuesto por pagar mínimo. Las normas tributarias aplicables establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% a las utilidades con exenciones por el contribuyente.

Página 5 de 11

ii. Cuentas por pagar a relacionados. Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones, no devengadas y no relativas a su valor nominal que se equivalente a su costo amortizado y son pagaderos en el corto y largo plazo.

iii. Otras cuentas por pagar. Corresponden principalmente a provisiones de cuentas y gastos que se liquidan en el corto plazo y no devengadas por lo cual se registran a su valor nominal que se equivalente a su costo amortizado.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo o un interés en relación sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se eliminado cuando las obligaciones de la Compañía asociadas en el contrato se han extinguido.

f) Compensación de instrumentos financieros

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

g) Deterioro de activos financieros

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

h) Inventarios

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

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los derechos de importación, el impuesto a la salida de divisas, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los inventarios comerciales, los rebajas y otros pérdidas sufridos son deducidos para determinar el costo de adquisición.

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

Página 4 de 11

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

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento:

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

Medición inicial:

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

Medición posterior:

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

- Cuentas por cobrar a clientes comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de insumos y servicios. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son resultantes en el corto plazo.
- Cuentas por cobrar a relacionados:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por servicios de administración. Si se espera cobrar dentro un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son resultantes en el corto plazo.
- Otras cuentas por cobrar Representados:** principalmente por ganancias y antigüedad de proveedores que se liquidan en el corto plazo y no divergen en intereses por lo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

- Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, en tanto no divergen intereses y son pagaderos en el corto plazo.

Página 7 de 33

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones fueron acordados entre ellas.

	2014	2013
Cuentas de inversión		
Hong Oi Service Ltd.	31,968,521	17,837,758
Hong Oi Service & Engineering CO., LTD	9,278,279	111,045
	<u>41,246,800</u>	<u>18,048,804</u>
Cuentas de deuda		
Hong Oi Service Ltd.	-	8,719,188
		<u>8,719,188</u>
Cuentas de propiedad y equipo		
Hong Oi Service Ltd.	-	761,000
		<u>761,000</u>
Cuentas de servicios técnicos		
Hong Oi Service Ltd.	6,436,000	6,800,000
	<u>6,436,000</u>	<u>6,800,000</u>
Cuentas de reservas		
Hong Oi Service Ltd.	35,098	-
	<u>35,098</u>	
Servicio de administración de edificios		
Hong Oi Service Ltd.	573,036	-
	<u>573,036</u>	
A 31 de diciembre comprende:		
	2014	2013
ACTIVO		
Cuentas por cobrar relacionadas		
Hong Oi Service CO., LTD.	599,630	-
Saldos a 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>599,630</u>	<u>-</u>

(Ver página siguiente)

Página 22 de 33

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

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

Cuentas	Equipo de perforación	Camiones	Edificios	Vehículos	Muebles y equipos	Equipo de computación	Servicios	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	47,244,439	3,192,335	-	52,234	52,384	9,442	-	55,586,159
Adquisición	7,297,315	1,882,788	-	42,346	28,614	8,194	-	9,359,157
Depreciación del año	(7,845,174)	(738,375)	-	(24,270)	(7,214)	(4,834)	-	(9,703,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	46,696,580	2,336,748	-	70,310	73,784	12,802	-	55,522,924
Adquisición	2,434,933	342,480	1,492,858	74,847	4,881	3,102	(433,032)	4,053,449
Depreciación del año	(9,841,873)	(775,825)	(24,855)	(34,257)	(8,885)	(2,102)	-	(10,799,900)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	39,289,640	1,903,403	1,467,993	110,890	69,780	13,792	(476,032)	45,712,676

Página 21 de 33

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

	2014	2013
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Equipo de perforación	34,492,160	32,058,337
Camiones	4,138,542	3,955,162
Edificios	1,492,993	-
Vehículos	149,380	143,389
Muebles y equipos	91,132	86,581
Equipo de computación	27,978	22,978
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Tenencia	499,999	-
Total de propiedades y equipo	40,892,112	36,207,347
(Menos):		
Depreciación acumulada	(39,271,182)	(39,974,261)
Total al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>1,620,930</u>	<u>6,233,086</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A) 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Impuesto al valor agregado (IVA)	6.743.748	6.520.036
Retención en la fuente	1.916.500	2.723.884
Impuesto a la renta de dividendos	(1)	1.246.211
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	17.660.248	10.489.131

(1) Corresponde al registro como crédito o débito del impuesto a la Renta de Dividendos (RD) generado en pagos al exterior por importaciones del equipo de perforación.

NOTA 10 – INVENTARIOS

A) 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Inventario de tubería	(1) 23.524.701	19.146.546
Inventario de repuestos	(2) 10.538.232	13.948.521
Inventario de otros papeles	(3) 8.222.304	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	42.285.237	33.095.067

(1) Presente el cierre del año la Compañía efectuó un inventario físico de la tubería disponible para la venta y realizó ajustes para mostrar los saldos finales según la existencia física.

(2) Corresponde principalmente a partes y piezas para los equipos de perforación, los cuales se encuentran ubicados en los sitios en donde la Compañía presta sus servicios. Los descargos de los repuestos son registrados en función de los actos de consumo que corresponden a los registros individuales de cada equipo de perforación. Por el año 2014 el valor de los consumos de inventario de repuestos fue de US\$ 5.174.899 (2013 - US\$ 3.402.713).

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

Página 18 de 33

NOTA 7 – CUENTAS COMERCIALES

(Continúa)

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

	2014	2013
0 a 30 días	6.617.971	6.482.383
31 a 60 días	3.186.637	2.237.713
61 a 90 días	1.153.331	296.954
91 a 120 días	365.178	2.723.268
121 a 180 días	334.308	586.205
181 días en adelante	6.166	51.893
Total	12.664.601	12.342.116

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A) 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Garantías por contratos	(1) 1.432.232	1.900.000
Reembolsos en garantía	(2) 564.431	-
Anticipos a proveedores	(3) 271.383	1.982.947
Otras garantías	(4) 286.837	210.857
Anticipos a empleados	-	188
Otros pasivos	29.241	3.033
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	3.583.723	4.297.017

(1) Corresponde a las garantías bancarias de cumplimiento de contrato por la provisión de servicios. Un detalle de los contratos se encuentran en las Notas 17 y 24.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a cuentas pendientes por cobrar a Compañía (Guayaquil) S.A. y Operaciones Río Napo, por reembolsos por servicios de catering, transporte, hospedaje y gastos administrativos.

(3) Corresponde a anticipos a proveedores por construcción de base en la Ciudad del Cóca, por un valor de US\$ 185.152. Ticket de avión por US\$ 44.072, honorarios por servicios US\$ 86.000 y otros menores por US\$ 62.216.

(4) Corresponde principalmente a un certificado de inversión en Dinero Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera por un valor de US\$ 100.000 con vencimiento en diciembre del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 7% (garantía para uno de los socios de crédito); garantía de arrendamiento de oficinas y departamentos por US\$ 21.346 y garantía para uno de los contratistas en impuestos por US\$ 111.880.

Página 18 de 33

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Fondos fijos:		
Caja general	53.832	41.828
Cuentas Corrientes:		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1.538.170	\$74.322
Equivalente de efectivo:		
Banco Pichincha C.A.	(1) 600.000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	2.192.432	1.016.150

(1) Corresponde a un certificado de depósitos contratado en octubre del 2014 y con vencimiento en febrero del 2015, y devenga una tasa de interés anual del 4.75%.

NOTA 7 – CUENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Cuentas:		
Provisión de ingresos	(1) 6.686.601	12.342.118
	(2) 10.060.449	9.867.678
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	19.987.350	16.230.586

(1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a cuentas por cobrar a Petromineros EP por US\$ 45.189, Andes Petroleum Ecuador S.A. por US\$ 2.438.780, Operaciones Río Negro CEM por US\$ 4.383.168, Ferrocarril del Ecuador P.A. S.A. por US\$ 2.318.112, Grupo Internacional Petroleros S.A. por US\$ 721.447, y otros menores por US\$ 33.473.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a la provisión de ingresos por la ejecución de servicios de perforación y recondicionamiento de pozos con Andes Petroleum Ecuador Ltda. por US\$ 3.523.142, Petromineros EP por US\$ 1.752.480, Compañía Guayaquil S.A. por US\$ 2.530.667, Operaciones Río Negro CEM por US\$ 3.474.227. Un detalle de los créditos se encuentran en la Nota 17.

(Ver página siguiente)

Página 17 de 33

NOTA 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
(Continuación)

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

	2014	2013
ACTIVO		
Activos corrientes:		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.192.432	1.016.150
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales:	19.987.350	16.230.586
Relaciones:	689.036	-
Otros cuentas por cobrar	8.188.294	3.267.017
Total de activos financieros	29.267.772	21.523.182
PASIVO		
Pasivos corrientes:		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Subvenciones financieras:	1.478.423	1.463.301
Provisiones:	2.336.896	1.081.561
Relaciones:	46.926.963	30.090.000
Otros fuentes por pagar	957.425	821.021
Pasivos largo plazo:		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Relaciones:	79.832.584	93.590.877
Total de pasivos financieros	130.515.689	126.957.760

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mencionados por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los cuentas por pagar o relaciones de corto y largo plazo no devengaron intereses.

NOTA 9 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

Página 18 de 33

de fuentes financieras principalmente de autocarterización. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantiene instrumentos de deuda financiera con arribos bancarios.

vi) Riesgo de gestión de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han ocurrido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital de la Compañía.

vii) Riesgo de crédito

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

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

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

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

(Ver página siguiente)

Página 10 de 33

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

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

i) Nivel de actividad económica económica

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

ii) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

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

iii) Riesgo de mercado

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus cuentas sufran variaciones a la alza.
- Riesgo de que la presión de mercado de la Compañía se determine como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los mercados de renta a la espera de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

iv) Riesgo de liquidez

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad

Página 11 de 33

NOTA 24 - GARANTÍAS ENTREGADAS (Continuación)

- Con fecha 11 de agosto del 2014, la Compañía controla un certificado de depósito por un valor de US\$ 572.514, como garantía por el cumplimiento de contrato con Operaciones Río Napo CEM, se obliga al cumplimiento de una tasa de perforación de 2500HP, la garantía tiene fecha de vencimiento en agosto del año 2015.
- Con fecha diciembre del 2013 la Compañía, emite una garantía de cumplimiento para los servicios de Wellbore con Petrobras EP, por US\$ 880.000 con vencimiento el 26 de enero del 2015.
- Con fecha marzo del 2014 la Compañía emite una garantía por el cumplimiento de contrato a favor de Petrobras EP, por US\$ 862.918 con vencimiento 10 de marzo del 2015 por contrato de servicio de acondicionamiento de pozos -verticales, horizontales y/o horizontales, con día equitativo fijo, de 850HP en los campos operativos por Petrobras EP.

NOTA 25 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de US\$ 400 (deuda en 400 participaciones valor nominal de US\$ 1 dólar, estabandose por cada participación. Los socios de la Compañía son: HONG CH SERVICE LTD., con 388 participaciones y HONG ENERGY LIMITED con 1 participacion, el principal socio es de nacionalidad china.

NOTA 26 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el valor de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para abarcar pérdidas.

NOTA 27 - AJUSTE IMPUESTO A LA BALANCE DE DIVISAS (USD)

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ajustó en los estados financieros el efecto del impuesto a la Balanza de Divisas (USD) por las operaciones, el ajuste de inventarios, equipos, impuestos y prestación de servicios financieros de sus empresas relacionadas del exterior. Constatando una ganancia en el pasivo por el valor de US\$ 5.124.588. Dicho provisorio afectó a los siguientes rubros: Activo con impuesto diferido por US\$ 2.211.007, Inventario por US\$ 911.964, Cuentas de venta por US\$ 361.235, Gasto corriente del año por US\$ 330.550, y, Resultados acumulados de años pasados por US\$ 1.309.821.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudiesen tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, aquí no se hacen mención en los mismos.

NOTA 29 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

Página 22 de 22

NOTA 32 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

	2014	2013
Utilidad antes de la participación de los integradores en las utilidades y de impuesto a la renta	1.523.104	1.684.090
(1) Participación integradores	(378.478)	(183.490)
(2) Gastos no deducibles	560.439	448.857
(3) Amortización períodos tributarios	(877.038)	(343.836)
(4) Deducciones empleadas con discapacidad	-	(191.878)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	3.032.025	865.036
Impuesto a la renta calculado	447.175	191.320
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	980.382	766.124
(1) Retención en la fuente	(1.062.731)	(1.246.120)
(2) Crédito tributario años anteriores	(1.063.708)	(1.477.773)
(3) Impuesto a la renta de dividendos	(1.907.376)	(1.246.219)
Saldo a favor del contribuyente	34.963.805	3.198.016

NOTA 33 - PRINCIPALES DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$ 5.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y Anexo de Principios de Transferencia. La Compañía por el año 2013 presentó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de precio competencia, por el año 2014 con el apoyo de sus asesores tributarios han observado que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en los hechos que requieren las autoridades tributarias.

NOTA 34 - GARANTÍAS ENTREGADAS

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene garantías emitidas por bancos locales. Esta garantía se puede ejecutar únicamente en caso de incumplimiento por parte de la Compañía. Según se muestra a continuación:

- Con fecha 03 de octubre del 2014 la Compañía controla una garantía incondicional, irrevocable y no onerosa, emitida a favor de Multisector Lata Anarcia S.A. L.C. por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de la Compañía que son las siguientes: garantía de seriedad de oferta, para perforación y terminación de 44 pozos direccionales y horizontales de una profundidad promedio de aproximadamente 11.000 a 12.000 pies, esta garantía es válida hasta el 03 de febrero del 2015.

(Ver página siguiente)

Página 21 de 22

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

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

	2014	2013
Saldo inicial	3.626.456	11.872
Atribución personal	(3.004)	12.973
Pérdidas tributarias	(1)	(156.378)
Impuesto a la Renta de Divisas (RD)	(2)	(1.203.870)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>2.344.254</u>	<u>3.626.456</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registró la diferencia temporal por la pérdida tributaria del año 2012 por un valor de US\$ 878.027. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía registró la diferencia temporal por la pérdida tributaria del año 2012 por un valor de US\$ 408.888.

(2) Corresponde al crédito tributario que será generado por el pago de las compras de los equipos de perforación realizadas a sus partes interesadas del exterior. El valor de crédito tributario estimado por la Compañía es de US\$ 1.977.674.

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	2014	2013
Impuesto diferido		
Diferencia temporal	118.362	58.352
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta del año	890.282	780.129
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>1.008.644</u>	<u>838.481</u>

De acuerdo con la que establece en la ley del régimen tributario actual, la empresa ha preparado la conciliación indicada como sigue:

(Ver página siguiente)

Página 30 de 33

NOTA 18 - RESULTADO FINANCIERO (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Ingresos recibidos	29.268	71.876
Gastos financieros	(17.471)	(86.018)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>11.097</u>	<u>13.098</u>

NOTA 19 - OTROS INGRESOS, GASTOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Reembolso de seguros	-	13.709
Reserva exporta	7.218	-
Desvoluciones	-	8.710
Descontos	200.000	-
Ingresos varios	93.714	26.488
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>298.932</u>	<u>48.907</u>

NOTA 21 - CONTINGENTES

En base a la comunicación preparada por el asesor legal de la Compañía se presenta a continuación las principales contingencias existentes al cierre del año 2014:

i) Con fecha 17 de marzo de 2014 el Servicio de Rentas Internas mediante notificación de diferencias N° RND-CDXCDV 14-00007-M presenta diferencias por concepto de impuesto a la Renta de Divisas causadas en el monto sobre el que no se registró pago por importaciones del año 2011 por US\$ 802.945. La Compañía dio respuesta a la notificación de diferencias indicando que no existe hecho generador ni tampoco sujeto pasivo del impuesto, hasta que se realice el pago así como la retroactividad del impuesto en el año 2011, con fecha 25 de agosto del mismo año mediante oficio RND-CDXCDV 14-00011 la Administración Tributaria convoca a la Compañía a presentar la comunicación de diferencias N° RND-CDXCDV 14-00007-M. Con fecha 12 de septiembre del 2014 mediante comunicación de diferencias N° RND-CDXCDV 14-00024-M al Servicio de Rentas Internas observó que durante el período comprendido entre junio y diciembre del año 2011 la Compañía realizó importaciones y sobre algunas se configuró la presunción de pago de impuesto a la renta de divisas por un total de US\$ 481.194.

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

Página 31 de 33

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

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

	2015	2014
COSTO DE VENTAS TUBERÍA		
Costo por venta de tubería	34.888.882	17.488.328
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		
Remuneraciones y beneficios sociales	7.779.482	7.191.298
Honorarios profesionales	8.791.289	10.214.596
Gastos de viaje	1.399.249	1.439.691
Depreciación	8.238.803	8.782.886
Servicios básicos	321.982	118.238
Mantenimiento	1.737.814	1.361.363
Servicios médicos	81.201	121.804
Alquileres, planes y pólizas	1.735.036	8.222.331
Catering	3.177.326	3.298.907
Arriendo y alquiler	1.172.760	1.182.102
Transporte, combustibles y lubricantes	7.818.884	8.820.990
Utilidades	262.743	495.879
Suministros de oficina	170.821	292.288
Servicios de guardería	621.458	514.895
Seguros	453.107	981.594
Capacitación	176.284	174.853
Materiales de uso	38.388	88.871
Contribuciones y pensiones	167.877	181.288
Gastos judiciales	188.111	298.005
Ingresos a la tarifa de electricidad	383.694	330.553
Crédito tributario no apropiado	214.633	389.144
Agencia al personal	14.263	41.960
Gastos de importación	815.428	324.452
Servicios de fumigación	44.181	26.392
Intereses, multas por mora	8.496	54.034
Materiales y equipos	536.274	695.183
Gastos generales	574.401	440.274
Total	82.348.214	71.987.594

NOTA 19 – RESULTADO FINANCIERO

(Ver página siguiente)

Página 20 de 33

NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES
(Continuación)

III. Contrato de servicios de unidad móvil de acondicionamiento de pozos petroleros Hilaris 7

La Compañía se obliga con Andes Petroleum Ecuador Ltda., con fecha diciembre de 2010 y vencimiento en diciembre 2012 a prestar servicios de unidad móvil de acondicionamiento de pozos petroleros Hilaris 7 que incluye apoyo, mantenimiento, reparación de unidades y operaciones relacionadas, con fecha septiembre, 2012 mediante adendum al contrato, el alcance del servicio se extiende por dos años, hasta octubre del año 2016.

IV. Contrato de servicios especializados de perforación denominados Dilling 10 y Hilaris 17

La Compañía se obliga con la empresa Consorcio Simetría S.A., a prestar servicios de perforación de pozos, el alcance del trabajo consiste en seguir el programa de perforación que incluya actividades como servicios operativos, de mantenimiento y reparación de unidades de perforación, determinación de elevación horizontal de pozos, y otras operaciones relacionadas a la perforación. Los contratos fueron suscritos en el año 2012 con vencimiento en un año. Durante el año 2014, mediante adendum al contrato, el alcance del servicio se extiende por un año, hasta septiembre del año 2016.

NOTA 18 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

(Ver página siguiente)

Página 21 de 33

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

Cuadro de hipotesis para determinar el analisis de sensibilidad

Hipotesis	-0.5%	Base	+0.5%
Tasa de descuento	8.16%	8.69%	9.19%
Tasa de incremento salarial	3.50%	4.00%	4.50%

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo ha sido realizado por un actuario independiente calificado.

NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Servicios prestados	(1) 46,301,572	54,030,490
Venta de tubería	35,661,714	18,890,330
Sello al 31 de diciembre del 2014 y 2013	84,223,448	72,940,840

(1) El sello incluye un valor de USD 10,083,443 por concepto de provision de ingresos.

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

i. **Contrato de prestación de servicios de acondicionamiento de pozos, equipos, instalaciones y la construcción con dos equipos tipo de tipo "HP" en los campos petroleros de F&M E.P.**

La Compañía se obliga con la Empresa Petrolera del Ecuador Petroleras E.P. a prestar servicios de acondicionamiento de pozos verticales, horizontales y/o horizontales con dos equipos tipo de tipo HP en los campos operados por F&M E.P. la vigencia del contrato es por dos años a partir del 10 de diciembre del 2012, el monto del contrato es por USD 14,403,720 sin embargo el Valor Agregado (IVA), Hiding Oil Services & Engineering (Cia. Ltda., su contraparte por su cuenta, costo y riesgo proporcionar y cubrir con todo el equipo, herramientas requeridas en la ejecución del contrato.

ii. **Contrato de prestación de una torre de perforación de 2000 HP para operación en el campo Sacha.**

La Compañía se obliga con la empresa Operaciones Hito Negro OSA, a la prestación del suministro de una torre de perforación de 2000 HP, el monto del contrato es por USD 10,000,000 en el periodo al valor Agregado (IVA), los valores correspondientes a contabilidad, servicio de sistema y el 5.0% de los administrativos, ascendente a un monto referencial de USD 5,338,750, valor que será cancelado a la Compañía por medio de la figura de reembolso de gastos. El contrato fue suscrito en el año 2014 con vencimiento en un año.

(Ver página siguiente)

Página 20 de 33

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

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

	2014	2013
Sello inicial	34,082	33,099
Costo del servicio en el periodo actual	41,479	37,049
Costo financiero	3,744	2,524
Reversión de reservas	(15,955)	(9,421)
Total	63,350	63,251

(2) La financiación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleado o por el trabajador, la Compañía entregará el 20% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2014	2013
Sello inicial	45,217	10,917
Ayuda sobre inicial	(300)	
Costo del servicio en el periodo actual	22,412	29,490
Costo financiero	2,580	1,787
Reversión de reservas trabajadores salidos	(17,254)	(2,776)
Beneficios pagados	50,655	39,418
Total	60,655	49,418

Las hipotesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efectos para los años 2014 y 2013 en la construcción de esta provisión son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	8.69%	9.19%
Tasa esperada de incremento salarial	4.50%	5.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	130.0/10,000	130.0/10,000
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%

Un analisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos, habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que sea razonablemente posible al cierre del periodo. Se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

Página 21 de 33

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

A 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Impuesto a la renta de la Compañía	(1) 880.200	709.125
Impuesto retenido en la fuente	90.178	237.012
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	39.384	132.742
Provisiones (impuesto a la salida de dividendos)	(2) 8.281.978	8.134.546
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>7.356.958</u>	<u>7.353.425</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Corresponde al reconocimiento del impuesto a la salida de dividendos (ISC) por la operación con los relacionados del exterior.

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

A 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Sueldos por pagar	-	5.132
Deducciones sueldos	27.788	27.854
Deducciones sobre sueldos	31.921	38.514
Vacaciones	198.457	237.194
Fondos de reserva	3.454	8.802
Aportes a la seguridad social (Caja)	181.757	75.219
Participación de trabajadores en las utilidades	(1) 278.479	183.400
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>198.784</u>	<u>582.414</u>

(1) Ver Nota 22.

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

A 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
A jubilación personal	(1) 66.044	64.082
Beneficiarios por sobrevivencia	(2) 66.881	46.217
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>132.925</u>	<u>110.299</u>

(Ver página siguiente)

Página 24 de 33

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	2014	2013
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
Hong Qi Service CO., LTD.	112.754.231	108.898.381
Hong Qi Service & Engineering CO., LTD.	8.322.805	3.340.429
Hong Ching & Supply FZC	8.474.288	4.474.288
Hong Energy Limited	-	4.320.884
Shanghai Hong Qi Pipe CO., LTD.	-	15
	<u>129.551.317</u>	<u>122.990.977</u>
Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	48.590.965	30.090.199
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	79.593.284	92.980.677
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>128.551.317</u>	<u>122.990.977</u>

Retribuciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en sus resultados corrientes del año 2014 gastos por servicios técnicos del personal entregados por un valor de US\$ 6.435.005 (2013 - US\$ 8.648.154).

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Transporte	302.295	960.881
Servicios de inspección	555	84.140
Alquiler	8.830	19.225
Honorarios profesionales	178.240	12.000
Alimentación	332.247	171.378
Servicios médicos	-	18.935
Mantenimiento	22.547	18.526
Alquiler de equipos y al fondo	74.492	75.980
Guardiana	71.341	43.180
Logística y transporte de desechos	-	124.825
Servicios generales	66.463	11.761
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>967.425</u>	<u>1.621.881</u>

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

Página 25 de 33

NOTA 29 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con autorización de fecha 27 de abril del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
