

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

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

Con fecha 20 de enero del 2015, mediante escritura pública la Compañía celebra un aumento de capital por una cuantía de US\$ 8.000.000, pagado con los fondos de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones en su totalidad, con el cual el capital social de la Compañía asciende a la suma de US\$ 8.000.400, dividida en 8.000.400 participaciones nominativas de un dólar cada una.

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.

El Gobierno Ecuatoriano ha tomado decisiones para poder cubrir los potenciales efectos adversos 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, restricción de importaciones de ciertos productos y salvaguardas, 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. Toda vez que Hilong Oil Service & Engineering Ecuador Cía. Ltda., centra 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) Bases de preparación de los estados financieros

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

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

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

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 11	Enmienda: Participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda: Métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda: Venta o aportación de bienes entre inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda: Inclusión del método de valor patrimonial proporcional "VPP", valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejora: Clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejora: Revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas en los estados financieros interinos	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación: Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación: Instrumentos financieros. Publicación completa.	1 de enero 2018

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

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en una institución bancaria e inversiones altamente liquidas con vencimiento de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes.

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación. -

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

- i) **Cuentas por cobrar a clientes comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios y servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables en el corto plazo.

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

e) Baja de activos y pasivos financieros

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

f) Compensación de instrumentos financieros

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

g) Deterioro de activos financieros

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

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Inventarios

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

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

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

i) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipo de perforación	10
Campers	5
Edificios	20

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

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (edificios, maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2014 - 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado. Por el año 2014 registró el valor del anticipo mínimo, considerando que éste fue mayor que el impuesto a la renta causado, en dicho año.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

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

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

m) Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

n) Reconocimiento de ingresos

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

Ingresos por venta de bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

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

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

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

o) Reconocimiento de costos y gastos

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

p) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

- i) El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales, que tienen vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento de corto, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reembolsos de gastos: La Compañía mantiene contratos donde se obliga con sus clientes a cancelar en su nombre los valores correspondientes a combustible, servicio de catering y gastos administrativos, valores que son cancelado por medio de la figura de reembolso de gastos, estos valores fueron registrados en cuentas de resultados durante el primer semestre del año, a partir de ese entonces cambió 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 tubería y prestación de servicios relacionados con las actividades de perforación y reacondicionamiento (Workover) de pozos en la industria de petróleo y gas. Los Socios son Hilong Oil Service Ltd., de nacionalidad Malaya, con una participación social del 99.99%; y, Hilong Energy Limited de nacionalidad Hong Kong con una participación social del 0.01%.

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

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

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

ii) Nivel de actividad económica ecuatoriana

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

iii) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

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

iv) Riesgo de mercado

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la alza.

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

v) Riesgo de liquidez

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

vi) Riesgo de gestión de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

vii) Riesgo de crédito

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

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

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7.526.391</u>	<u>2.192.452</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	48.053.826	19.967.050
Relacionadas	977.036	958.036
Otras cuentas por cobrar	<u>1.957.270</u>	<u>3.109.234</u>
Total de activos financieros	<u>58.514.523</u>	<u>26.226.772</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	1.479.428
Proveedores	9.464.567	2.030.696
Otras cuentas por pagar	1.128.382	957.425
Relacionadas	156.578.879	46.500.963
Pasivo largo plazo		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Relacionadas	<u>-</u>	<u>79.050.354</u>
Total de pasivos financieros	<u>167.171.828</u>	<u>130.018.866</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos fijos		
Caja general	6.355	53.682
Cuentas Corrientes		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	5.992.243	1.538.770
Banco del Pichincha C.A.	1.527.793	-
Equivalente de efectivo		
Inversiones	-	600.000
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>7.526.391</u>	<u>2.192.452</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	(1)	43.899.184	9.886.601
Provisión de ingresos	(2)	4.154.642	10.080.449
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>48.053.826</u>	<u>19.967.050</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a cuentas pendientes por cobrar a: Petroamazonas EP por US\$. 24.832.917; Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta por US\$. 11.704.651; Andes Petroleum Ecuador Ltda., por US\$ 4.343.021; Consorcio Shushufindi S.A., por US\$ 1.080.849; Servicios Integrados Pañaturi S.A. por US\$ 721.677; Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. por US\$ 724.388 y otros menores por US\$ 491.681.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a la provisión de ingresos por la ejecución de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos con Andes Petroleum Ecuador Ltda., Petrooriental S.A. y Consorcio Petrolero Bloque 17, por US\$. 174.750, Petroamazonas EP por un valor de US\$.582.891, Consorcio Shushufindi S.A., por US\$.3.020.327 y US\$ 376.674 por provisión de combustible. Ver Nota 17.

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

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
0 a 30 días	8.733.831	4.817.971
31 a 60 días	2.836.691	3.189.837
61 a 90 días	1.524.575	1.153.591
91 a 120 días	6.372.490	365.178
121 a 150 días	10.817.343	354.858
151 días en adelante	13.614.254	5.166
Total	<u>43.899.184</u>	<u>9.886.601</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías por contratos	(1)	1.072.614	1.435.532
Reembolso de gastos	(2)	229.724	956.431
Anticipos a proveedores	(3)	271.983	371.393
Garantías	(4)	148.788	266.637
Otros menores		234.161	79.241
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>1.957.270</u>	<u>3.109.234</u>

- (1) Corresponde a garantías bancarias de fiel cumplimiento de contrato por la provisión de servicios. Un detalle de los contratos se encuentra en las Notas 17 y 24.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a cuentas pendientes de cobrar a Consorcios Shushufindi S.A., Andes Petroleum Ecuador Ltda., y Petroamazonas EP por reembolso por servicios de catering, transporte y combustible.
- (3) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por: Tickets aéreos por US\$ 32.072; servicios de importación US\$ 88.591; honorarios por servicio de personal extranjero por US\$ 121.745 y otros menores por US\$ 29.575.
- (4) Corresponde principalmente a un certificado de inversión en Dineros Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera por un valor de US\$. 100.000 que devenga una tasa de interés anual del 7% (garantía para uso de tarjeta de crédito). garantías de arriendos de oficinas y departamentos por US\$ 24.488; y, garantía para uso de contenedores en importaciones por US\$. 24.300.

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	3.709.571	6.740.748
Retención en la fuente	4.155.536	3.916.500
Retención al valor agregado (IVA)	2.063.487	-
Impuesto a la salida de divisas (1)	2.201.383	1.927.575
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>12.129.977</u>	<u>12.584.823</u>

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

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de tubería (1)	27.007.016	23.524.701
Inventario de repuestos (2)	10.804.437	10.539.232
Inventario de drill pipes (2)	4.265.124	5.222.564
Importaciones en tránsito	10.795.384	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>52.871.961</u>	<u>39.286.497</u>

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

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Equipo de perforación	84.827.000	84.493.160
Campers	4.325.042	4.199.542
Edificios	2.032.914	1.492.600
Vehículos	258.380	258.380
Muebles y enseres	107.558	91.132
Equipos de computación	33.188	27.979
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	400.000	400.000
Total de propiedades y equipo	<u>91.984.082</u>	<u>90.962.793</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(35.618.202)	(26.211.183)
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>56.365.880</u></u>	<u><u>64.751.610</u></u>

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CIA. LTDA.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
 (Continuación)

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

<u>Costo</u>	<u>Equipo de perforación</u>	<u>Campers</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Terreno</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	66.590.236	2.552.246	-	106.952	73.943	9.590	-	69.332.967
Adiciones	2.434.823	243.480	1.492.600	74.991	4.551	5.000	400.000	4.655.445
Depreciación del año	(8.385.893)	(775.925)	(26.659)	(34.357)	(8.886)	(5.082)	-	(9.236.802)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	60.639.166	2.019.801	1.465.941	147.586	69.608	9.508	400.000	64.751.610
Adiciones	333.840	125.500	540.314	-	16.426	5.209	-	1.021.289
Depreciación del año	(8.480.661)	(784.814)	(81.384)	(42.758)	(10.620)	(6.782)	-	(9.407.019)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	52.492.345	1.360.487	1.924.871	104.828	75.414	7.935	400.000	56.365.880

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordados entre ellas.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	25.607.743	30.968.521
Hilong Oil Service & Engineering CO.LTD	<u>9.899.560</u>	<u>9.276.379</u>
	35.507.303	40.244.900
<u>Compra de Servicios Técnicos</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>5.090.074</u>	<u>6.435.000</u>
	5.090.074	6.435.000
<u>Compra de Seguros</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>-</u>	<u>56.068</u>
	-	56.068
<u>Servicio de administración de contrato</u>		
Hilong Oil Service Ltda.	<u>-</u>	<u>975.036</u>
	-	975.036

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO		
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		
Hilong Oil Service CO. LTD.	958.036	958.036
Hilong oil Service Sucursal Colombia	17.000	-
Hilong Oil Service & Engineering Peru S.A.C.	2.000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>977.036</u></u>	<u><u>958.036</u></u>

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
Hilong Oil Service CO. LTD.	14.922.369	112.754.221
Hilong Oil Service & Engineering CO.LTD.	141.656.510	8.322.808
Hilong Drilling & Supply FZE	-	4.474.288
	<u>156.578.879</u>	<u>125.551.317</u>
Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	156.578.879	46.500.963
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	-	79.050.354
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>156.578.879</u></u>	<u><u>125.551.317</u></u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2015 gastos por servicios técnicos del personal extranjero por un valor de US\$. 5.090.074. (2014 – US\$. 6.435.000).

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transporte	308.000	303.765
Servicios de importación	224.335	555
Honorarios profesionales	339.921	176.045
Alimentación	245.000	232.247
Mantenimiento	-	23.547
Alquiler de equipos y arriendo	-	74.462
Guardiana	-	71.341
Otros menores	11.126	75.463
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>1.128.382</u></u>	<u><u>957.425</u></u>

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	1.020.243	880.392
Impuestos retenidos en la fuente		56.623	45.179
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		68.120	39.304
Provisión Impuesto a la salida de divisas	(2)	7.837.664	6.291.978
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>8.982.650</u>	<u>7.256.853</u>

(1) Ver Nota 22.

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

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	(9.958)	-	-
Décimo tercer sueldo	(1.671)	27.756	27.756
Décimo cuarto sueldo	(468)	31.921	31.921
Vacaciones		169.084	195.417
Fondos de reserva	(12.456)	3.454	3.454
Aportes a la seguridad social (IESS)		130.227	151.757
Participación de trabajadores en las utilidades	(1)	-	378.479
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>274.758</u>	<u>788.784</u>

(1) Ver Nota 22.

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	69.087	95.644
Bonificación por desahucio	(2)	48.821	65.661
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>117.908</u>	<u>161.305</u>

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	95.644	64.082
Costo del servicio en el periodo actual	22.330	41.478
Costo financiero	2.694	3.744
Reversión de reservas	<u>(51.581)</u>	<u>(13.660)</u>
Total	69.087	95.644

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	65.661	45.217
Ajuste saldo inicial	500	(500)
Costo del servicio en el periodo actual	16.746	25.612
Costo financiero	1.905	2.586
Reversión de reserva trabajadores salidos	<u>(35.991)</u>	<u>(7.254)</u>
Beneficios pagados	-	-
Total	48.821	65.661

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2015 y 2014 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	4,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%

Un análisis 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 era razonablemente posible al cierre del ejercicio. Se muestra a continuación.

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

Cuadro de hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad

<u>Hipótesis</u>	<u>-0,5%</u>	<u>Base</u>	<u>+0,5%</u>
Tasa de descuento	8,16%	8,68%	9,18%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,00%	2,50%

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

NOTA 17 – INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios prestados	(1)	38.583.939	48.361.672
Venta de tubería		24.868.993	35.861.774
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>63.452.932</u>	<u>84.223.446</u>

(1) El saldo incluye un valor de US\$. 4.154.642 por concepto de provisión 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 técnicos especializados de perforación denominado Drilling 7, en los campos de operación Tarapoa.

La Compañía se obliga con las empresas Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petrooriental S.A., y Consorcio Petrolero Bloque 17, a la prestación de servicios técnicos especializados de perforación en el campo de operación Tarapoa (Bloque 14 y Bloque 17), el monto de los equipos contratados asciende a US\$15.000.000, el contrato fue suscrito en julio del año 2015, con vencimiento en un año.

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

La Compañía se obliga con las empresas Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petrooriental S.A., y Consorcio Petrolero Bloque 17, a prestar servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 3, con fecha junio del 2014 y vencimiento en mayo del 2016, el monto del contrato es por US\$2.713.500.

- iii. Contratos de suministro de una torre de perforación de 2000 HP para operación en el campo Sacha.

La Compañía se obliga con la empresa Operaciones Rio Napo CEM, a la prestación del suministro de una torre de perforación de 2000 HP, el monto del contrato es por US\$ 10.369.099 sin Impuesto al Valor Agregado (IVA), los valores correspondientes a combustible, servicio de catering y el 6.5% de fee administrativo, asciende a un monto referencia del US\$ 3.338.750, valor que será cancelado a la

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Contratista por medio de la figura de reembolso de gastos. El contrato fue suscrito en el año 2014 con vencimiento en un año.

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

La Compañía se obliga con Andes Petroleum Ecuador Ltda., con fecha diciembre de 2010 y vencimiento en diciembre 2013 a prestar servicios de unidad móvil de reacondicionamiento de pozos petroleros Hilong 7 que incluye apoyo, mantenimiento, reparación de unidades y operaciones relacionadas, con fecha septiembre, 2013 mediante adendum al contrato, el alcance del servicio se extiende por dos años, hasta octubre del año 2015.

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

La Compañía se obliga con la empresa Consorcio Shushufindi S.A., a prestar servicios de perforación de pozos, el alcance del trabajo consiste en seguir el programa de perforación que incluye actividades como servicios operativos, de mantenimiento y reparación de unidades de perforación, determinación de desviación horizontal de pozos, y otras operaciones relacionadas a la perforación. Los contratos fueron suscritos en el año 2012 con vencimiento en un año. Durante el año 2014, mediante adendum al contrato, el alcance del servicio se extiende por un año, hasta septiembre del año 2015. Con fecha 1 de septiembre del 2015 la Compañía se compromete con Consorcio Shushufindi S.A., para la prestación de los servicios especializados de perforación denominado Drilling Rig Hilong 15 en las condiciones de un nuevo contrato, por un plazo de duración de un año, pudiendo extenderse un año adicional.

NOTA 18 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
COSTO DE VENTAS TUBERÍA		
Costo por venta de tubería	20.894.492	34.998.662
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA		
Remuneraciones y beneficios sociales	6.541.159	7.779.452
Honorarios profesionales	6.373.583	8.791.299
Gastos de viaje	1.259.210	1.399.248
Depreciación	9.407.225	9.236.802
Servicios básicos	121.995	121.902
Mantenimiento	956.688	1.737.814
Servicios médicos	226.006	81.201
Repuestos, piezas y partes	6.509.369	1.735.838
Catering	2.637.039	3.177.325
Arriendo y alquiler	194.937	1.172.760
Transporte, combustible y lubricantes	5.120.468	7.818.864
Suministros de oficina	20.887	170.821
Servicios de guardianía	350.397	601.458
Seguros	601.790	453.167
Capacitación	74.338	178.284
Materiales de aseo	-	28.365
Contribuciones y patente	190.345	187.077
Gastos judiciales	106.794	136.517
Impuesto a la salida de divisas	287.905	382.624
Crédito tributario no apropiado	-	214.632
Agasajo al personal	1.975	14.263
Servicios de fumigación	39.450	44.050
Intereses, multas por mora	44.903	8.455
Materiales y equipos	10.076	535.274
Tratamiento de desechos	1.030.989	-
Gastos generales	943.956	1.342.660
Total	<u>63.945.976</u>	<u>82.348.814</u>

NOTA 19 – RESULTADO FINANCIERO

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 – RESULTADO FINANCIERO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses recibidos	44.089	29.399
Gastos financieros	(15.321)	(17.471)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>28.768</u>	<u>11.928</u>

NOTA 20 – OTROS INGRESOS, EGRESOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reclamo seguros	-	7.378
Beneficios definidos	65.378	-
Descuentos	-	200.000
Ingresos varios	52.532	50.774
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>117.910</u>	<u>258.152</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 2015:

- i) Con fecha 17 de marzo de 2014 el Servicio de Rentas Internas mediante notificación de diferencias N° RNO-CDIOCDV 14-00007-M presenta diferencias por concepto de Impuesto a la Salida de divisas causado en el monto sobre el que no se registran pagos por importaciones del año 2011 por US\$ 602.846. La Compañía dio respuesta a la notificación de diferencias concluyendo que no existe hecho generador ni tampoco sujeto pasivo del impuesto hasta que se realice el pago, así como la retroactividad del impuesto en el año 2011, con fecha 25 de agosto del mismo año mediante oficio RNO-CDIOGEN14-00011 la Administración tributaria considera pertinente revocar la comunicación de diferencias N° RNO-CDIOCDV 14-00007-M. Con fecha 02 de septiembre del 2014 mediante comunicación de diferencias N° RNO-CDIOCDN 14-00024-M el 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 salida de divisas por un total de US\$ 480.194.

NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	2.244.204	3.606.456
Jubilación patronal	(21.042)	(3.004)
Pérdidas tributarias (1)	(28.159)	(155.378)
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (2)	(77.912)	(1.203.870)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>2.117.091</u>	<u>2.244.204</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró la diferencia temporal por la pérdida tributaria del año 2012 por un valor de US\$.748.027. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registró la diferencia temporal por la pérdida tributaria del año 2012 por un valor de US\$ 978.027.
- (2) Corresponde al crédito tributario que será generado por el pago de las compras de los equipos de perforación realizadas a sus partes relacionadas del exterior. El valor de crédito tributario estimado por la Compañía es de US\$. 1.930.084

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	49.201	158.382
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	1.020.243	880.392
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>1.069.444</u>	<u>1.038.774</u>

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

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida (Utilidad) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(346.367)	2.523.191
(-) Participación trabajadores	-	(378.479)
(+) Gastos no deducibles	4.708.918	565.439
(-) Amortización pérdidas tributarias	(230.000)	(677.538)
(-) Otras rentas exentas	(51.581)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>4.080.970</u>	<u>2.032.613</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2014 - 22%)	1.020.243	447.175
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	959.990	880.392
Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado	1.020.243	-
(-) Retención en la fuente	(1.122.866)	(1.962.731)
(-) Crédito tributario años anteriores	(3.025.073)	(1.953.769)
(-) Impuesto a la salida de divisas	(2.201.384)	(1.927.575)
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(5.329.081)</u></u>	<u><u>(4.963.683)</u></u>

NOTA 23 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 15.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2014 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2015 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 24 – GARANTÍAS ENTREGADAS

Al 31 de diciembre del 2015 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:

(Ver página siguiente)

HILONG OIL SERVICE & ENGINEERING ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 24 – GARANTÍAS ENTREGADAS
(Continuación)

- i. Con fecha 11 de agosto del 2014, la Compañía contrata un certificado de depósito por un valor de US\$ 572.614, como garantía por fiel cumplimiento de contrato con Operaciones Rio Napo CEM, se obliga al suministro de una torre de perforación de 2000HP, la garantía tiene fecha de vencimiento en agosto del año 2015, con fecha 18 de noviembre del 2015, se renueva el certificado de depósito por un valor de US\$ 610.393 con fecha de vencimiento 03 de febrero del 2016.
- ii. Con fecha diciembre del 2013 la Compañía emite una garantía de fiel cumplimiento para los servicios de Workover con Petroamazonas EP, por US\$.500.000 con vencimiento el 25 de enero del 2015, que es renovada, con vencimiento en febrero del 2016.

NOTA 25 – CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública del 20 de enero del 2015, la Compañía celebra un aumento de capital por una cuantía de US\$ 8.000.000, pagado con los fondos de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones, con el cual el capital social asciende a US\$ 8.000.400. Los socios de la Compañía son: Hilong Oil Service Ltd., con 8.000.399 participaciones y Hilong Energy Limited con 1 participación, el principal socio es de nacionalidad malaya.

NOTA 26 – RESERVA LEGAL

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

NOTA 27 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 28 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de fecha 11 de abril del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
