BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
07 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

BJ SERVICES SWITZERLAND SARL - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
07 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador (compañía subsidiaria de BJ Services Switzerland SARL de Suiza) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

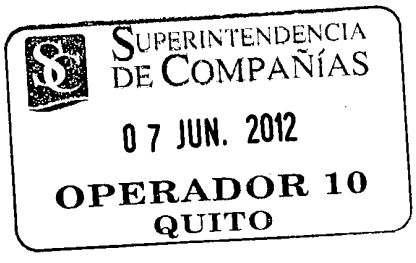
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Sucursal ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 12 de abril del 2011 y el 29 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Sucursal se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 11, 2012
Registro No. 019

Jorge Brito
Licencia No. 21540



BJ SERVICES SWITZERLAND SARL - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		944	1,591	832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	11,339	6,899	6,104
Inventarios	6	2,721	2,736	2,399
Activos por impuestos corrientes	10		77	77
Otros activos		22	103	152
Total activos corrientes		15,026	11,406	9,564
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	7	9,181	7,428	7,211
Activos por impuestos diferidos	10	363	156	191
Total activos no corrientes		9,544	7,584	7,402
TOTAL		24,570	18,990	16,966

Ver notas a los estados financieros

PH REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	5,000	5,000	3,125
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	7,353	6,385	5,503
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,638	711	519
Obligaciones acumuladas	12	1,146	696	453
Total pasivos corrientes		15,137	12,792	9,600
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	8			2,770
Obligaciones por beneficios definidos	13	665	563	454
Total pasivos no corrientes		665	563	3,224
Total pasivos		15,802	13,355	12,824
PATRIMONIO:	15			
Capital asignado		2,398	2,398	2,398
Utilidades retenidas		6,370	3,237	1,744
Total patrimonio		8,768	5,635	4,142
TOTAL		24,570	18,990	16,966

Santiago Arteaga
Gerente Financiero

Grace Rosero
Contadora General

BJ SERVICES SWITZERLAND SARL - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	16, 19	24,903	16,932
COSTO DE VENTAS	17	18,865	12,760
MARGEN BRUTO		6,038	4,172
Gastos de administración	17	(2,099)	(1,627)
Costos financieros	18	(227)	(333)
Otros gastos (ingresos)	17	512	(270)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,224	1,942
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		1,298	414
Diferido		(207)	35
Total		1,091	449
TOTAL UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		3,133	1,493

Ver notas a los estados financieros

PH REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Apoderado General

Santiago Arteaga
Gerente Financiero

Grace Rosero
Contadora General

BJ SERVICES SWITZERLAND SARL - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital asignado	Utilidades retenidas	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero del 2010	2,398	1,744	4,142
Utilidad del año	____	1,493	1,493
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,398	3,237	5,635
Utilidad del año	____	3,133	3,133
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,398	6,370	8,768

Ver notas a los estados financieros

PH REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Apoderado General

Santiago Arteaga
Gerente Financiero

Grace Rosero
Contadora General

BJ SERVICES SWITZERLAND SARL - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y compañías relacionadas		20,831	15,861
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados		(17,726)	(12,315)
Intereses pagados		(175)	(170)
Impuesto a la renta		(516)	(272)
Utilidad en venta de activos fijos			115
Otros ingresos, neto		512	(385)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		2,926	2,834
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(3,573)	(1,318)
Precio de venta de propiedades y equipo			138
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(3,573)	(1,180)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución de otros pasivos financieros y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento			(895)
EFECTIVO Y BANCOS			
Incremento (disminución) neto		(647)	759
Saldos al comienzo del año		1,591	832
SALDOS AL FIN DEL AÑO		944	1,591

Ver notas a los estados financieros

PH REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Apoderado General

Santiago Arteaga
Gerente Financiero

Grace Rosero
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

B.J. Services Switzerland SARL es una Sucursal en el Ecuador de la empresa extranjera B.J. Services Switzerland SARL de Suiza. La actividad principal de la Sucursal es la prestación de servicios complementarios de reparación y perforación de pozos petroleros, así como el suministro de productos y servicios de ingeniería relacionados con la actividad petrolera. El domicilio principal de la Sucursal es Av. Naciones Unidas No.1014 y Av. Amazonas edificio La Previsora, torre A, piso 5.

Durante el año 2010, el Grupo Baker adquirió la totalidad de las acciones de BJ Services y sus subsidiarias a nivel mundial, a partir del 1 de enero del 2011 las entidades empezaron a operar de manera conjunta. Actualmente, el objetivo principal de la Sucursal es integrar sus operaciones a las de Baker en el país. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Sucursal alcanza 104 y 90 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Sucursal, con fechas 12 de abril del 2011 y 29 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 ***Efectivo y bancos*** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras.

2.4 ***Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los materiales para la prestación del servicio o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado del servicio menos todos los costos que supone la prestación del servicio, es decir mano de obra y los costos de personal directamente involucrado en la prestación del servicio.

2.5 ***Propiedades y equipo***

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

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Sucursal, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Campamentos e instalaciones	20
Vehículos	3
Muebles y enseres y equipos de oficina	7
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

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

2.6 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

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

2.7.2 ***Impuestos diferidos*** - Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

2.7.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la

medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 ***Beneficios a empleados***

2.9.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados de año.

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

2.10 ***Arrendamientos*** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 ***La Sucursal como arrendatario*** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.11 ***Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

2.11.1 ***Venta de bienes*** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Sucursal transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos

incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 ***Prestación de servicios*** - Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

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

2.13 ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes y servicios es de 128 días. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.15 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

2.15.2 ***Préstamos*** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

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

2.16 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal tiene como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

3.1 ***Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de BJ Services Switzerland SARL - Sucursal Ecuador:

3.1.1 ***Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010***

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	5,014	3,525
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Determinación del costo de propiedades y equipo **(1)**	1,280	1,200
Baja de cuentas por pagar **(2)**	360	360
Incremento en la obligación por beneficios definidos **(3)**	(254)	(213)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(4)**	156	191
Subtotal	1,542	1,538
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones **(5)**	(921)	(921)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	5,635	4,142

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010 (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	1,489
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Determinación del costo de propiedades y equipo **(1)**	80
Incremento en el gasto por beneficios definidos **(3)**	(41)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos **(4)**	(35)
Subtotal	4
Resultado integral de acuerdo a NIIF	1,493

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

(1) ***Determinación del costo de propiedades y equipo***: Para la aplicación de las NIIF la Sucursal determinó el costo atribuido de las propiedades y equipo efectuando una revisión de las vidas útiles de dichos activos bajo NIIF, los efectos de la revisión generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$1.2 millones, y en el ingreso por depreciación del año 2010 por US$80 mil.

(2) ***Baja de cuentas por pagar***: Durante el proceso de incorporación de la Sucursal a las operaciones del Grupo Baker, se realizó una validación de saldos por cobrar y pagar en los estados financieros; resultado de dicha revisión se reconocieron bajas de cuentas por pagar por US$360 mil al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de dichos registros fueron los de aumentar utilidades retenidas en el referido importe.

(3) ***Incremento en las obligaciones por beneficios definidos***: Según NIIF, la Sucursal debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Sucursal reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligaciones por beneficios definidos por US$213 mil y US$254 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en costos de ventas y gastos de administración del año 2010 por US$41 mil.

(4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los

activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$191 mil y US$156 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US$35 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Provisión de cuentas incobrables	377	233
Depreciación en propiedades y equipo	89	(151)
Amortización de pérdidas tributarias	85	639
Provisiones	46	
Provisión de jubilación patronal	54	42
Total	651	763
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	156	191

(5) ***Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones***: Según NIIF, la Sucursal debe clasificar sus aportes de capital en base a la intención para la liquidación de dichos saldos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en las cuentas por pagar y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$921 mil. Este monto reclasificado a cuentas por pagar fue compensado con el valor pendiente de cobro por este mismo concepto.

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuentas	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Saldos a Enero1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por	Incluido en activos por impuestos	77	77

Cuentas	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
	cobrar	corrientes		
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	711	519
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	563	454
Participación a empleados	Separado en participación a empleados	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	416	297

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2010 (en miles U.S. dólares)
Participación a empleados	Después de utilidad Operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	416

3.1.3 ***Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010*** - No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Sucursal determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Durante el año 2011, no se identificó deterioro.

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

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

4.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

4.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	9,000	5,785	6,030
Compañías relacionadas (Ver Nota 19)	2,418	1,784	468
Provisión para cuentas dudosas	(123)	(724)	(493)
Subtotal	11,295	6,845	6,005
Otras cuentas por cobrar	44	54	99
Total	11,339	6,899	6,104

La Sucursal ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más y del 50% para las cuentas por cobrar con una antigüedad entre 180 y 365 días contados a partir de los 30 días de la prestación del servicio o venta bienes, según lo establecido en la política corporativa. Para cuentas de dudoso cobro se reconoce una provisión con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
180-365 días	16		
Más de 365 días	115	139	192
Total	131	139	192

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	724	493
Provisión del año		247
Castigos	(222)	(16)
Reversos de provisión	(379)	—
Saldos al fin del año	123	724

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Materiales y repuestos	2,765	2,578	2,030
Importaciones en tránsito	221	158	369
Provisión para obsolescencia	(265)	____	____
Total	2,721	2,736	2,399

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$7.2 millones y US$4.2 millones respectivamente.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	17,163	14,431	14,304
Depreciación acumulada	(7,982)	(7,003)	(7,093)
Total	9,181	7,428	7,211
Clasificación:			
Campamentos e instalaciones	140	204	294
Maquinaria y equipo	8,888	7,108	6,259
Vehículos	112	106	69
Equipos en tránsito	41	10	558
Muebles y enseres y equipos de oficina	____	____	31
Total	9,181	7,428	7,211

Los movimientos de propiedades y equipo al costo fueron como sigue:

	Campamentos e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipo en tránsito	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
Costo						
Saldo al 1 de enero del 2010	999	12,082	604	61	558	14,304
Adquisiciones		278			1,040	1,318
Ventas		(27)				(27)
Bajas		(1,170)				(1,170)
Transferencias	(270)	1,841	84	(61)	(1,588)	6
Saldo al 31 de diciembre del 2010	729	13,004	688		10	14,431
Adquisiciones		916			2,657	3,573
Ventas	(61)	(35)				(96)
Bajas		(745)				(745)
Transferencias		2,565	61		(2,626)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	668	15,705	749		41	17,163
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero del 2010	(705)	(5,823)	(535)	(30)		(7,093)
Transferencia	253	(285)		26		(6)
Bajas		1,172				1,172
Venta		2				2
Gasto por depreciación	(73)	(962)	(47)	4		(1,078)
Saldo al 1 de enero del 2011	(525)	(5,896)	(582)			(7,003)
Bajas		116				116
Venta	23	26				49
Gasto por depreciación	(26)	(1,063)	(55)			(1,144)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(528)	(6,817)	(637)			(7,982)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2011	140	8,888	112		41	9,181

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Préstamos de relacionadas y total	5,000	5,000	5,895
Clasificación:			
Corriente	5,000	5,000	3,125
No corriente	____	____	2,770
Total	5,000	5,000	5,895

El saldo corresponde a un préstamo de la compañía relacionada BJ Services International SARL, con vencimiento inicial en junio del 2011 el cual se extendió por un período adicional de un año, hasta el 08 de junio del 2012 a una tasa de interés efectiva anual del 2% (6% para el año 2010).

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas (Ver Nota 19)	5,398	5,077	4,113
Proveedores locales	1,672	1,001	857
Intereses por pagar (Ver Nota 8)	49	134	169
Proveedores del exterior	5	29	219
Otros	229	144	145
Total	7,353	6,385	5,503

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente y total	-	77	77
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	924	142	
Impuesto a la salida de divisas - ISD	377		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y Retenciones	224	482	389
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	83	73	63
Impuesto Amazónico	30	14	67
Total	1,638	711	519

10.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,224	1,942
Amortización de pérdidas tributarias **(2)**	(85)	(552)
Gastos no deducibles	1,313	417
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(42)	(149)
Utilidad gravable	5,410	1,658
Impuesto a la renta causado **(1)**	1,298	414
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,298	414
Impuesto a la renta diferido	(207)	35
Total	1,091	449

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. El saldo

por amortizar de pérdidas tributarias al 31 de diciembre del 2010 asciende a US$85 mil y fue amortizado en su totalidad al 31 de diciembre del 2011.

Durante el año 2011 y 2010, la Sucursal no realizó pagos de anticipo de impuesto a la renta en virtud de que el monto de retenciones en la fuente originada por comprobantes recibidos de clientes es mayor que el anticipo calculado.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	142	
Provisión del año	1,298	414
Crédito tributario de años anteriores		(77)
Pagos efectuados	(516)	(195)
Saldos al fin del año	924	142

Pagos efectuados - Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior y retenciones en la fuente.

10.4 ***Saldos del impuesto diferido*** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2011			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Valor neto de realización		14	14
Provisión de cuentas incobrables	91	(91)	
Provisión por obsolescencia de Inventarios		61	61
Depreciación en propiedades y Equipo	20	67	87
Deterioro de activos fijos		9	9
Amortización de pérdidas tributarias	21	(21)	
Provisiones	11	163	174
Provisión de jubilación patronal	13	5	18
Total	156	207	363

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2010			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión de cuentas incobrables	58	33	91
Depreciación en propiedades y Equipo	(38)	58	20
Amortización de pérdidas tributarias	160	(139)	21
Provisiones		11	11
Provisión de jubilación patronal	11	2	13
Total	191	(35)	156

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período que el activo se realice.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

10.6 ***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado (aún no emitido) que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan

a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal en base a un estudio preliminar determinó que no existen efectos del mismo. Al 31 de diciembre del 2010, la Sucursal efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a empleados	744	416	297
Beneficios sociales	402	280	156
Total	1,146	696	453

13.1 ***Participación a empleados*** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	416	297
Provisión del año	744	416
Pagos efectuados	(416)	(297)
Saldos al fin del año	744	416

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	492	432	348
Bonificación por desahucio	173	131	106
Total	665	563	454

13.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida,

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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	432	348
Costo de los servicios del período corriente	54	46
Costo por intereses	29	23
Pérdidas actuariales	(23)	15
Saldos al fin del año	492	432

13.2 ***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	131	106
Costo de los servicios del período corriente	17	14
Costo por intereses	9	7
Pérdidas actuariales	16	4
Saldos al fin del año	173	131

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa de Baker Hughes INC, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Sucursal se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que se mantienen préstamos entre entidades relacionadas a nivel del exterior. El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una tasa fija de mercado en sus obligaciones con relacionadas y no hay riesgo con terceros ya que no se tienen obligaciones con terceras partes en el país.

14.1.2 ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Sucursal únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Todo cliente es sometido a una revisión y verificación por parte de la Casa Matriz con el objetivo de identificar y determinar niveles de crédito apropiados en cada caso. Estos niveles de crédito son controlados por medio del sistema operativo de facturación y para cualquier excepción deben realizarse procesos adicionales de aprobación con el Directorio Corporativo.

Las cuentas por cobrar comerciales son monitoreadas por el departamento de Cobranzas Regional junto con el área de facturación y planificación en cada país para asegurar la recuperación de cartera. La Corporación tiene como una de sus prioridades la evaluación de riesgo para cuentas incobrables por lo que las gerencias realizan dicha evaluación de manera continua, en caso de ser necesario se efectúa una gestión conjunta con el área operativa.

La Sucursal no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La industria petrolera en Ecuador está conformada por un número reducido de compañías para exploración y explotación de hidrocarburos, con una importante participación del Estado; por lo que la concentración de riesgo de crédito podría presentar niveles altos para algunos clientes en relación a otras industrias donde la diversidad de cartera puede mitigar dichos riesgos.

14.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - La Corporación es la responsable final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Corporación maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros a través del manejo de cuentas centralizadas con bancos de reconocida prestancia precalificados por la Corporación y con el manejo de tesorerías regionales para el monitoreo de la eficiencia en el uso de la liquidez generada en cada país.

14.1.4 ***Riesgo de capital*** - La Corporación gestiona su capital para asegurar a la Sucursal que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Corporación revisa la estructura de capital de la Sucursal sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Corporación considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Sucursal se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$111 mil
Índice de liquidez	0.99 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.80 veces
Deuda financiera / activos totales	20%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Sucursal.

14.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros valuados al costo amortizado mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Efectivo y bancos	944	1,591	832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	11,339	6,899	6,104
Total	12,283	8,490	6,936
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	7,353	6,385	5,503
Préstamos (Nota 8)	5,000	5,000	5,895
Total	12,353	11,385	11,398

15. PATRIMONIO

15.1 ***Capital Asignado*** - Corresponde al capital autorizado para operar en el país mediante Resolución del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca No. 12329 del 2 de octubre de 1984 e incrementado de conformidad con lo dispuesto por la Casa Matriz.

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

	Saldos a		
	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero1,
	2011	2010	2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	4,774	1,641	152
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.1.2)	1,541	1,541	1,537
Reservas según PCGA anteriores - reserva de capital	55	55	55
Total	6,370	3,237	1,744

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

15.3 ***Dividendos*** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Sucursal es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	8,689	7,412
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	16,214	9,520
Total	24,903	16,932

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,865	12,760
Gastos de administración	2,099	1,627
Otros gastos (ingresos)	(512)	270
Total	20,452	14,657

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	7,244	4,159
Gastos por beneficios a los empleados	4,669	3,989
Honorarios y servicios	2,004	1,129
Gastos de mantenimiento	1,656	1,164
Arrendamiento	118	100
Gastos por depreciación	1,144	1,078
Impuestos	807	377
Gastos de transporte	1,637	1,062
Gastos de publicidad	143	90
Otros gastos	1,030	1,509
Total	20,452	14,657

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,758	2,492
Participación a empleados	744	416
Beneficios sociales	600	547
Aportes al IESS	300	241
Beneficios definidos	64	79
Otros beneficios	203	214
Total	4,669	3,989

18. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos (Nota 8)	189	303
Costo financiero de beneficios definidos	38	30
Total	227	333

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Sucursal es BJ Services Switzerland SARL. incorporada en Suiza.

19.1 ***Transacciones comerciales*** - Durante los años 2011 y 2010, la Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2011	2010	2011	2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
B.J. Services U.S.A.	-	114	3,324	2,076
B.J. Services Latin America	82	120	547	14
Sebeq Química Industrias El Comercio Ltda.	-	-	468	-
B.J. Services Brasil	-	-	-	820
Otras relacionadas	62	-	306	306

Las ventas y compras de bienes a partes relacionadas se realizaron de acuerdo a lo establecido en las políticas de Baker Hughes, las que establecen un precio estándar más un mark up según el país de destino.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...		Enero 1,	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010	2011	2010	2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
BHI Branches Inc.	384			218		
B.J. Services Colombia	39			938	253	1,027
BHI Services International	36			24		22
B.J. Services Latin America	1,791	1,784				
B.J. Services U.S.A.			397	1,802	866	
BJSI Geneva Branch			43	1,137	3,188	
B.J. Services Africa Mozambique			12			
Sebeq Química Industrias El Comercio Ltda.				833		
BJ Middle East SARL				332	278	200
B.J. Services Brasil				76	345	176
B.J. Services Argentina				30	102	1,909
B.J. Services Venezuela				2	1	490
B.J. Services Perú					26	28
B.J. Tool Services Ltd.					18	37
B.J. Services Italia						206
Otras relacionadas	168		16	6		18
Total	2,418	1,784	468	5,398	5,077	4,113

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 ***Otras transacciones con partes relacionadas*** - Durante los años 2011 y 2010, además de lo anterior, la Sucursal mantuvo otras transacciones con sus partes relacionadas como se describen a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos (Ver Nota 8)	5,000	5,000
Regalías (1)	1,377	844
Asistencia técnica	273	----
Intereses por préstamo	189	303
Otros	340	301

(1) La Sucursal (en adelante el Licenciatario) y BJ Services Company Middle East SARL (en adelante el Licenciante), una entidad domiciliada en Suiza, firmaron un acuerdo de licencia de uso de propiedad intelectual (Intellectual Property License Agreement). Bajo este contrato, el Licenciante otorgó el derecho no exclusivo para el uso de la tecnología desarrollada por éste, incluyendo procedimientos especiales, diseños, patentes y marcas relacionadas a las tecnologías de bombeo a presión y coiled tubing.

En contraprestación a este derecho, la Sucursal se compromete a pagar una regalía del 5% del total de las ventas netas anuales derivadas de la propiedad intelectual del Licenciante. El contrato suscrito demanda que los pagos se efectuarán cada trimestre del año, bajo condiciones previstas en el mismo y en dólares estadounidenses.

19.3 ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - Las compensaciones a corto plazo de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2011 y 2010 fue por US$248 mil y US$208 mil, respectivamente.

20. COMPROMISOS

Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador - Con fecha 5 de junio del 2010, Petroproducción amplió el convenio que mantenía firmado con la Sucursal, mediante el cual ésta se obliga con Petroproducción, de conformidad con su lista de precios unitarios ofertados y aceptados, a la provisión de servicios de cementación, estimulación, bombeo, fracturamiento, provisión de herramientas de prueba, nitrógeno y coiled tubing en el distrito amazónico. Este contrato tiene vigencia hasta el 26 de marzo del 2013. Adicionalmente, se tiene el contrato PAER 520004HU vigente desde 03 de febrero del 2008 y que solo es para cubrir el valor por suministro de productos. Su vigencia es indefinida.

Petroamazonas EP - Con fecha 1 de abril del 2010 se firmó el contrato MS 7137, mediante el cual se obliga con PAM a la provisión de servicios de Coiled Tubing y Estimulación. Este contrato tuvo vigencia de un año y venció el 01 de abril del 2011. Previamente, el 5 febrero 2010 se firmó el contrato CO-105-PAM-EP2010, mediante el cual se obliga con PAM de conformidad a su lista de precios unitarios ofertados y aceptados a la provisión de servicios de Cementación en el campo Panacocha. El contrato tuvo vigencia de un año; sin embargo, se extendió por espacio de 6 meses más hasta agosto del 2012. Adicionalmente, el 25 de febrero del 2010 se firmó el convenio CO-83-PAM-EP2009, mediante el cual se obliga con PAM de conformidad a su lista de precios unitarios ofertados y aceptados a la provisión de servicios de Cementación, Estimulación y Coiled Tubing en todos los otros campos, este contrato tiene duración de 3 años y vence el 24 de febrero del 2013.

Agip Oil Ecuador B.V. - Con fecha 21 de diciembre del 2009, se firmó con AGIP el contrato C 126200 para la provisión de servicios y productos de cementación y estimulación por 2 años y venció el 21 de diciembre del 2011, posteriormente se hizo un adendum por 7 meses más que incluyó los servicios de Coiled Tubing y finalizará el 31 de julio del 2012.

Cnpc Chuanqing Drilling Enginering - CCDC - Con fecha 13 de mayo del 2011, se firmó con CCDC el contrato para la provisión de servicios y productos de cementación para los pozos a perforar en el campo SACHA, el cual tiene duración de 1 año hasta el 12 de mayo 2012.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 11 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por el Representante Legal en mayo 10 del 2012