

WEATHERFORD SOUTH AMERICA, L.L.C. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Weatherford South America, L.L.C., una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica. Su objetivo es la prestación de servicios relacionados con el sector hidrocarburífero, el suministro de equipos de perforación, servicios de perforación de pozos y demás actividades relacionadas con el giro del negocio.

Las actividades de la Sucursal se administran a través de las siguientes líneas de servicio:

Perforación - Servicios de perforación y alquiler de equipamiento para esta actividad, construcción de pozos y productos de cementación.

Evaluación - Uso de herramientas, sensores y tecnología de vanguardia para la realización de mediciones técnicas confiables para la adquisición de datos de alta fidelidad para la industria petrolera.

Terminación - Venta de productos tanto para la aplicación en terminación de reservorios benignos, así como para la aplicación en terminación de reservorios de alto grado de complejidad.

Producción - Venta de productos y sistemas integrados de terminación para la industria del petróleo y gas.

Intervención - Brinda servicios de reparación de mal funcionamiento mecánicos en pozos ya instalados y asistencia técnica a clientes para prolongar la producción de sus pozos.

Durante el año 2011, el sector petrolero tuvo un crecimiento importante debido a las inversiones que efectuaron las compañías basadas en los contratos de servicios modificatorios firmados con la Secretaría de Hidrocarburos; consecuentemente, la Sucursal incrementó sus operaciones y ha posicionado sus líneas de servicio dentro de una cartera importante de clientes.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Sucursal alcanza 313 y 299 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 Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Sucursal, con fechas 25 de abril del 2011 y 20 de mayo 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 Weatherford South America, L.L.C. - 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** - Incluye el efectivo disponible 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 obsoletos se cargan a gastos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.
- 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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Equipo de arrendamiento	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación y comunicación	3

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.

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

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.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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 imponderables 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 - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 si 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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 del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

2.9.3 Bonos a los ejecutivos - La Sucursal reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. Los mismos que son establecidas por su Matriz.

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 arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.10.2 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 servicio 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Sucursal clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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 es de 90 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.

Estos activos financieros 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 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 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 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.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Sucursal da de baja un pasivo financiero si, y solo si, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
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 definió 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

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

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Sucursal

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

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

Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Sucursal

a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Sucursal ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador:

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

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	28,805	21,631
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	2,810	2,869
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	(77)	(100)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Baja de provisiones por servicios no recibidos	<u>244</u>	<u>244</u>
Subtotal	<u>2,977</u>	<u>3,013</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>31,782</u>	<u>24,644</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	7,174
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(59)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	<u>23</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>7,138</u>

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

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de propiedades y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación 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\$2.9 millones y US\$2.8 millones respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$59 mil. Adicionalmente, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010, los saldos de reservas de revaluación de propiedades y reserva de capital de US\$1,161 mil y US\$1,161 mil respectivamente, fueron reclasificados a utilidades retenidas.
- (2) **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 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 pasivos por impuestos diferidos por US\$100 mil y US\$76 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$23 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Revaluación y depreciación de equipos y total	<u>(339)</u>	<u>(398)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22.5%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(76)</u>	<u>(100)</u>

- 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:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	1,292	1,351
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	665	568
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	1,675	1,385
Reserva de revaluación de propiedades	Presentado en reserva de revaluación	Reclasificada a otras reservas	791	791

- c) **Reclasificaciones entre 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:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	1,675

3.3.3 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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la 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. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Bancos	3,205	811	844
Caja	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>3,206</u>	<u>812</u>	<u>845</u>

⊕

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	26,877	14,140
Compañías relacionadas (Nota 19)	4,955	4,817
Provisión para cuentas dudosas	<u>(260)</u>	<u>(34)</u>
Subtotal	31,572	14,983
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos de proveedores	59	200
Empleados	11	5
Otros	<u>17</u>	<u>26</u>
Total	<u>31,659</u>	<u>15,001</u>

Clientes locales - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (Ver Nota 20). Los principales clientes de la Sucursal constituyen EP Petroecuador y Petroamazonas EP, cuyos saldos en conjunto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ascienden a US\$16,358 mil y US\$7,594 mil respectivamente.

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,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
120 - 365 días	197	271
Más de 365 días	<u>545</u>	<u>411</u>
Total	<u>742</u>	<u>1,035</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34	
Provisión del año	260	34
Castigos	<u>(34)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>260</u>	<u>34</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos y repuestos	11,853	7,888
Importaciones en tránsito	<u>1,413</u>	<u>1,081</u>
Total	<u>13,266</u>	<u>8,969</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$29.2 millones y US\$20.9 millones respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	364	236
Garantías por contratos	19	56
Otros	<u>144</u>	<u>100</u>
Total	<u>527</u>	<u>392</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	508	336
No corriente	<u>19</u>	<u>56</u>
Total	<u>527</u>	<u>392</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo revaluado	27,547	18,156
Depreciación acumulada	<u>(8,967)</u>	<u>(5,271)</u>
Total	<u>18,580</u>	<u>12,885</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de arrendamiento	13,507	8,435
Terrenos	2,594	2,594
Maquinaria y equipo	1,562	1,226
Instalaciones y adecuaciones	382	245
Vehículos	283	89
Equipo de cómputo y comunicación	118	90
Muebles y enseres	106	174
Edificios	<u>28</u>	<u>32</u>
Total	<u>18,580</u>	<u>12,885</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de arrendamiento</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo y comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...								
<i><u>Costo revaluado:</u></i>									
Saldo al 1 de enero del 2010	2,594	11,901	2,408	322	347	203	305	76	18,156
Adquisiciones		4,558	91	27		113	142		4,931
Ventas y bajas		(985)	(9)						(994)
Ajustes y reclasificaciones	-	(292)					113		(179)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,594	15,182	2,490	349	347	316	560	76	21,914
Adquisiciones		5,828	735	155		3	25		6,746
Ventas y bajas		(1,143)	(35)				(111)		(1,289)
Ajustes y reclasificaciones	-	216	(68)	29	(3)		2	-	176
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>2,594</u>	<u>20,083</u>	<u>3,122</u>	<u>533</u>	<u>344</u>	<u>319</u>	<u>476</u>	<u>76</u>	<u>27,547</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Saldo al 1 de enero del 2010		3,466	1,182	77	173	113	216	44	5,271
Gasto por depreciación		1,229	200	31	28	50	49	2	1,589
Ventas y bajas		171	(5)						166
Ajustes y reclasificaciones		(5)					(8)		(13)
Saldo al 1 de enero del 2011		4,861	1,377	108	201	163	257	46	7,013
Gasto por depreciación		1,560	202	20	37	38	44	2	1,903
Ventas y bajas		159	7	1			(108)		59
Ajustes y reclasificaciones		(4)	(25)	21					(8)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		<u>6,576</u>	<u>1,561</u>	<u>150</u>	<u>238</u>	<u>201</u>	<u>193</u>	<u>48</u>	<u>8,967</u>

9.1. *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	123	2,471	2,594
Equipo de arrendamiento	8,037	398	8,435
Maquinaria y equipo	1,226		1,226
Instalaciones y adecuaciones	245		245
Muebles y enseres	174		174
Equipo de cómputo y comunicación	90		90
Vehículos	89		89
Edificios	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>32</u>
Total	<u>10,016</u>	<u>2,869</u>	<u>12,885</u>

10. 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,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas (Nota 19)	12,858	5,707	6,791
Proveedores locales	5,598	1,697	581
Otros	<u> </u>	<u>66</u>	<u>54</u>
Total	<u>18,456</u>	<u>7,470</u>	<u>7,426</u>

Proveedores locales - Incluye principalmente saldos por pagar a subcontratistas para la prestación de los servicios a clientes.

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente y total activos por impuestos corrientes	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,262	1,292
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	546	602
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		361
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>521</u>	<u> </u>
Total	<u>3,329</u>	<u>2,255</u>

11.2 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13,104	9,430
Gastos no deducibles	1,465	433
Ingresos exentos		(26)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(117)	(634)
Efectos de adopción por primera vez de las NIIF		59
Utilidad gravable	<u>14,452</u>	<u>9,262</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,468</u>	<u>2,315</u>
<i>Gasto impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente	3,468	2,315
Impuesto a la renta diferido	<u>(89)</u>	<u>(23)</u>
Total	<u>3,379</u>	<u>2,292</u>

(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) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,292	1,351
Provisión del año	3,468	2,315
Pagos efectuados	<u>(2,498)</u>	<u>(2,374)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,262</u>	<u>1,292</u>

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

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

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(77)	15	(62)
Provisiones	<u>—</u>	<u>71</u>	<u>71</u>
Total	<u>(77)</u>	<u>86</u>	<u>9</u>
<i>Año 2010</i>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo y total pasivo por impuesto diferido	<u>(100)</u>	<u>23</u>	<u>(77)</u>

11.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 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 (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- 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.

11.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal esta exenta de la presentación del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. No obstante, la Sucursal se encuentra preparando el mencionado estudio por voluntad propia. 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. 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.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	2,347	1,675	1,385
Otras provisiones	700	115	
Beneficios sociales	419	183	109
Sueldos por pagar	<u>27</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>3,493</u>	<u>1,974</u>	<u>1,495</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,675	1,385
Provisión del año	2,347	1,675
Pagos efectuados	<u>(1,675)</u>	<u>(1,385)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,347</u>	<u>1,675</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	488	512
Bonificación por desahucio	<u>165</u>	<u>153</u>
Total	<u>653</u>	<u>665</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	512	411
Costo de los servicios del período corriente	52	63
Costo por intereses	36	38
Pérdidas actuariales	74	
Ganancias sobre reducciones	(41)	
Beneficios pagados	<u>(145)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>488</u>	<u>512</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	153	157
Costo de los servicios del período corriente	15	
Costo por intereses	11	
Pérdida actuarial	159	
Beneficios pagados	<u>(173)</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>165</u>	<u>153</u>

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,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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 tanto en el Ecuador como en Estados Unidos de Norteamérica, que incluyen a la Gerencia de Administración y Finanzas y a los ejecutivos del área radicados en la matriz de Weatherford South America, L.L.C. en Delaware, que le permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración de la Sucursal 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.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Sucursal podría estar expuesta a riesgos menores en la tasa de interés debido a que mantiene un bajo nivel de endeudamiento través de préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de los contratantes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número limitado de clientes distribuidos entre contratantes de obras públicos y privados. Es así, que la Sucursal no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La modalidad de cobro es siempre en base a las planillas de obra aprobadas por el cliente y la cobranza efectiva se realiza en un periodo no mayor a 90 días en la gran mayoría de los casos.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Sucursal y de su Matriz han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de su Casa Matriz a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Sucursal sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se 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\$23.8 millones
Índice de liquidez	1.94 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.62 veces

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

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	3,206	812	845
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>31,919</u>	<u>19,149</u>	<u>15,001</u>
Total	<u>35,125</u>	<u>19,961</u>	<u>15,846</u>
 <i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y tota (Nota 10)	<u>18,719</u>	<u>7,470</u>	<u>7,427</u>

La Sucursal considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Asignado - Weatherford South America, L.L.C. - Sucursal Ecuador fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador el 4 de noviembre de 1969.

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	36,241	26,519	19,345
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	2,977	2,977	3,013
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>			
Reserva por valuación	1,161	1,161	1,161
Reserva facultativa	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>40,380</u>	<u>30,658</u>	<u>23,520</u>

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 acreedor 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.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.

16.3 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.

17. INGRESOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	10,280	7,045
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	40,032	27,471
Ingresos provenientes de la renta de equipos	<u>3,786</u>	<u>3,459</u>
Total	<u>54,098</u>	<u>37,975</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	28,177	20,963
Gastos de ventas	9,597	6,655
Gastos de administración	<u>1,678</u>	<u>673</u>
Total	<u>40,452</u>	<u>28,291</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	12,543	9,045
Consumos de materias primas y consumibles	6,682	4,833
Costos de servicios y de los equipos de arrendamiento	3,449	3,250
Gastos por regalías	2,614	1,699
Mantenimiento	2,444	1,432
Honorarios	2,252	1,174
Depreciación	1,903	1,589
Costos de transporte	1,354	802
Gastos de viaje	1,194	767
Seguros	688	540
Otros gastos	<u>5,329</u>	<u>3,160</u>
Total	<u>40,452</u>	<u>28,291</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	7,581	5,776
Participación a trabajadores	2,347	1,675
Beneficios sociales	1,229	750
Aportes al IESS	865	552
Beneficios definidos	306	101
Otros beneficios	<u>215</u>	<u>191</u>
Total	<u>12,543</u>	<u>9,045</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Sucursal es Weatherford South America, L.L.C. incorporada en Estados Unidos.

Las principales transacciones comerciales con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se desglosan como siguen:

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 y otros gastos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
WUSLP-Pearland-Gemoco Division WFT US LP Co 3			3,721	3,282
Weatherford Switzerland Trading & Development Gmbh			2,478	1,575
WALS Inc. # 6075	1		1,696	1,082
Weatherford Us L.P. Fdc7924 (Cps)			1,617	84
Precision Energy Services, Inc. Pes Inc Co 3500	78	1,403	1,361	3,076
Weatherford Oil Tool Gmbh Fdc2226			1,159	849
Weatherford Canada Partnership - D04 Edmonton Co		127	880	1,210
PD Oilfield Services Mexicana, S. De R.L. de C.V.	196	13	820	529
International Logging Services Pte			598	
Wuslp-Huntsville Division WFT Us Lp Co 41			573	72
EDI-WFT de México S De Rl De Cv # 2811	39		494	273
Weatherford del Perú S.R.L.	685	3,697	485	1,292
Columbia Oilfield Supply, Inc.			473	
EProduction Solutions, Inc. US EP Solutions			415	115
Weatherford Oil Tool Middle East Ltd.			399	
Edi-De-Langenhagen-Reg/Mfg/Cemen			327	
Weatherford Oil Tool Nederland B.V.			247	168
E-Ar-Ba-WFT Intl Ar-Oficina Ba.			225	
Weatherford International de Argentina, S.A. - HQ	28	308	182	320
Otras	<u>567</u>	<u>1,998</u>	<u>657</u>	<u>3,438</u>
Total	<u>1,594</u>	<u>7,546</u>	<u>18,807</u>	<u>17,365</u>

Las ventas y compras de bienes a partes relacionadas se realizaron de acuerdo a lo establecido en las políticas de Weatherford South America, L.L.C.

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,	...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Weatherford del Perú SRL TALARA_WFT DEL PERU	822	2,496	1,967	363	865	1,411
Weatherford South America, Inc. - HQ LAO EXPORT GPS PANAMA_J00619	474	474	474			
Weatherford International de Argentina, S.A. - HQ	485	432	235	652	419	287
Weatherford Colombia Ltd. - HQ LAO EXPORT BVI_J00627	626	299	7	715	128	42
WUSLP-Corp Div WFT US LP CO 6	927	280	127	612	3	86
Weatherford Industria e Comercio Ltda. Brazil	322	251	176	67	21	21
Weatherford Latin America, S.A. Weatherford Switzerland T&D GmbH - Dubai WSTD_DUBAI BRANCH	324	149	30	126	98	79
WUSLP-Latin America Division LAO EXPORT BRAZIL_J00613	287	93		1,041	407	
WI Products & Equipment, Inc. EVI de Venezuela, S.A.		86	86		81	81
Weatherford de México S de R.L. de C.V. - HQ	35	59	59	9	9	2
Artex S.A.	90	40	40	624	165	130
Artex Bolivia S.A.	27	27	27	19	19	19
Weatherford Latin America, Inc. - BL BOLIVIA_WFT LATIN AMERICA		15				
Weatherford International, Inc. Weatherford Industria e Comercio Ltda. Caxias Do Sul	30	6	6	1	1	1
Precision Energy Services, Inc. PES INC CO 3500		5		41		
PD Oilfield Services Mexicana, S. de R.L. de C.V.	6	2		61	9	21
Precision Oilfield Services FDC8704 E11119	6	1		589	172	39
WUSLP-Pearland-Gemoco Division WFT US LP CO 3	80	1		673	5	72
Precision Energy Services Colombia Ltd. - CO PES_COLOMBIA	13	1		53	3	
Weatherford Ecuador S.A. EL COCA	3			464	8	124
Wfd Artificial Lift Systems, Inc. Weatherford canada partnership - d04 edmonton co 3000			512			554
weatherford canada partnership	19			2,441	2,405	2,795
	1			642	66	
	102			858		14

	SalDOS adeudados por partes relacionadas			SalDOS adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010	... Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Columbia Oilfield Supply, Inc.				435		
International Logging Services PTE				590		
Eproduction Solutions, Inc. US EP Solutions				367		29
Weatherford Oil Tool gmbh - HQ LANGENHAGEN_WOT GMBH				276	422	11
Weatherford oil tool middle east ltd - tc2 dubai_wft oil tools middle east ltd_405				275	46	
Otros	<u>276</u>	<u>45</u>	<u>121</u>	<u>864</u>	<u>355</u>	<u>973</u>
Total	<u>4,955</u>	<u>4,817</u>	<u>3,920</u>	<u>12,858</u>	<u>5,707</u>	<u>6,791</u>

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de US\$527 mil y US\$398 mil, respectivamente.

20. COMPROMISOS

Acuerdo Maestro de Servicios con Petroamazonas EP - El 1 de julio de 2010, se firmó con Petroamazonas EP el Contrato de Acuerdo Maestro de Servicios N° AMS002 para la provisión de servicios Renta y Venta de Equipos, Herramientas y Materiales, servicios de Wireline - Registros Eléctricos, Servicio de Control Litológico de Pozos – Surface Logging Systems, Servicio de Perforación Direccional, Cased Hole Completions y Cementing Products, con una duración de dos años hasta el 30 de junio de 2012 (Actualmente se está negociando la renovación del contrato). En base a este contrato se efectuaron dos enmiendas modificatorias y una Orden de Cambio:

- Primer Adendum Modificatorio con fecha 28 de diciembre de 2011, vigente a partir del 21 de abril de 2011 para dejar constancia del cambio de razón social de Weatherford South America Inc. a Weatherford South America S. de R.L. y para modificar la cláusula 1 “Definiciones” para incluir el Bloque 18 y Campo Palo Azul.
- Orden de Cambio para inclusión de nuevos ítems para renta de herramientas para Casing de 13 3/8” No. 001-PAM-WFT-2010, con fecha 26 de enero de 2011 y vigente a partir del 1 de septiembre de 2010.
- Segundo Adendum Modificatorio vigente a partir del 19 de agosto de 2011 para modificar el Anexo B “Términos Comerciales del AMS002TC01” con el fin de incluir los servicios de Renta de Herramientas y Operaciones de Pesca y Servicios de Corrida de Tubulares en Pozos de Perforación y Reacondicionamiento; modificar las Listas de Precios del Anexo No. 1 de los Términos Comerciales AMS002TC01 con la finalidad de incluir los servicios adicionales; y, dejar constancia del cambio de razón social de Weatherford South America S. De R.L. a Weatherford South America L.L.C..

EP Petroecuador - El 15 de julio de 2011 se firmó el Convenio de Aplicación de la Lista de Precios No. 2011027 entre Weatherford South America L.L.C. y la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador, EP Petroecuador, mismo que a partir de la expedición de la Resolución EGER No. 2011487 del 15 de julio de 2011 emitida por la Gerencia de Exploración y Producción de EP Petroecuador, entró en vigencia por un período de dos años a partir de la fecha en mención. Este Convenio tiene por objeto establecer los términos y condiciones bajo los cuales se aplica la Lista Pública de Precios para la Prestación de los Servicios de Perforación y Completación, Misceláneos Complementarios.

De igual manera, mediante Resolución EGER No. 2011520 del 9 de agosto del 2011, la Gerencia de Exploración y Producción aprobó la Lista Pública de Precios No. 2011020 para Provisión de Bienes para Perforación y Completación entró en vigencia por un período de dos años a partir de dicha fecha.

Consorcio Petrolero Bloque 16 - El 22 de marzo de 2010, se firmó el contrato CT.10.046-ECU-09-S-0840 Contrato de Servicios Técnicos Especializados para Pesca, Venta y Renta de Herramientas de Perforación para Pozos en el Bloque 16 Ecuador entre el Consorcio Petrolero Bloque 16 y área Tivacuno debidamente representada por la compañía Repsol YPF Ecuador S.A. (Consorcio Petrolero Bloque 16) y Weatherford South America L.L.C. por un período de 30 meses. Se han emitido dos enmiendas sobre este contrato para (i) acordar y convenir las modificaciones aclaraciones y/o ampliaciones relacionadas al Anexo 2 Aclaraciones Económicas y Oferta Económica de la Contratista adicionando una nueva lista de precios; y (ii) modificar la denominación del Consorcio Petrolero Bloque 16 y área Tivacuno por Consorcio Petrolero Bloque 16.

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 (junio 29 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 la Administración de la Sucursal el 29 de junio del 2012 y posteriormente serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva de la Casa Matriz sin modificaciones.