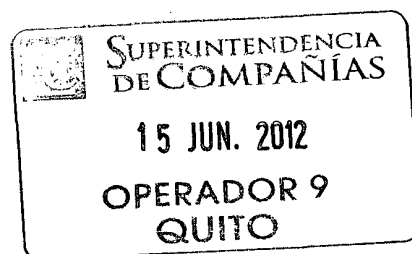


M-I Overseas Limited., Sucursal Ecuador

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011



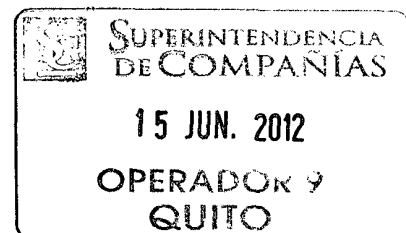
M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Sucursal.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8





Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas

M-I Overseas Limited

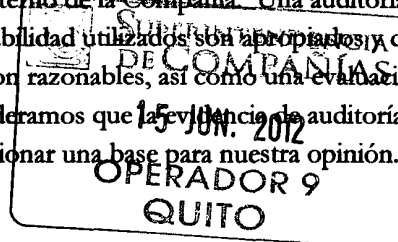
Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador**, al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de la sucursal y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.





Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **M-I Overseas Limited, Sucursal Ecuador**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

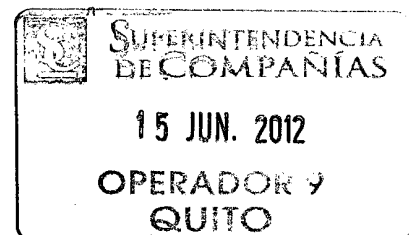
Énfasis

Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer juego completo de estados financieros que la Sucursal ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen las cifras del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1.

Alberto Rosado - Socio
RNC No. 23345

21 de Marzo de 2012
Quito, Ecuador

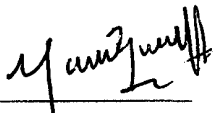
Romero & Asociados
SC - RNAE No.056

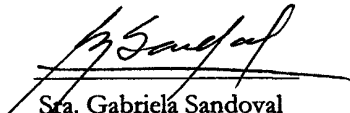


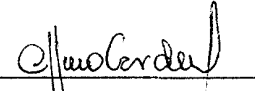
M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de Diciembre de 2011	2010 (Revisado Nota 3)	Al 1 de Enero de 2010 (Revisado Nota 3)
	(US Dólares en Miles)		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos (Nota 5)	3,076	2,663	450
Cuentas por cobrar (Nota 6)	11,125	7,327	6,938
Inventarios (Nota 7)	5,314	4,386	2,305
Gastos pagados por anticipado	58	207	45
Total activos corrientes	19,573	14,583	9,738
Activo no corriente			
Activos fijos, neto (Nota 8)	1,392	1,312	1,650
Otros activos	3	3	253
Total Activo no corriente	1,395	1,315	1,903
Total activos	20,968	15,898	11,641
Pasivos y patrimonio de la sucursal			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar (Nota 9)	4,732	3,330	3,074
Pasivos acumulados (Nota 12)	1,519	1,483	1,284
Total pasivos corrientes	6,251	4,813	4,358
Pasivo no corriente:			
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	897	714	529
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 11)	64	81	115
Total pasivo no corriente	961	795	644
Patrimonio de la sucursal:			
Capital asignado	3,169	3,169	3,169
Reserva de capital	-	-	199
Ajuste de primera adopción	257	257	256
Utilidades retenidas	10,330	6,864	3,015
Total patrimonio de la sucursal	13,756	10,290	6,639
Total pasivos y patrimonio de la sucursal	20,968	15,898	11,641


Sr. Mario Colmenares
Apoderado General


Sra. Gabriela Sandoval
Contralora

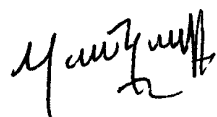

Sra. Carmen Miño
Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

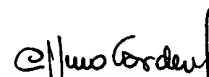
	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(Revisado Nota 3)</i>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 14)</i>	\$ 33,465	\$ 31,426
Costo de ventas	(21,256)	(19,843)
Utilidad bruta	12,209	11,583
Gastos de operación:		
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 15)</i>	(5,802)	(6,565)
Utilidad de operaciones	6,407	5,018
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos – neto	-	89
Gastos – neto	(1,841)	(234)
	(1,841)	(145)
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,566	4,873
Impuesto a la renta	(1,135)	(1,256)
Impuesto Diferido	-	33
	(1,135)	(1,223)
Utilidad neta del año	\$ 3,431	\$ 3,650



Sr. Mario Colmenares
Apoderado General



Sra. Gabriela Sandoval
Contralora



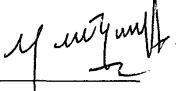
Sra. Carmen Miño
Contadora General

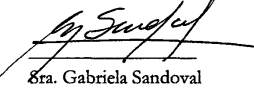
Véanse las notas adjuntas.

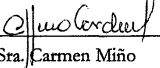
M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Sucursal

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Efecto de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	Total
(US Dólares en Miles)					
Saldos al 1 de Enero de 2010 (Revisado Nota 3)	\$ 3,169	\$ 199	\$ 256	\$ 3,015	\$ 6,639
Ajustes	-	(199)	1	199	1
Utilidad neta del año	-	-	-	3,650	3,650
Saldos al 31 de Diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)	3,169	-	257	6,864	10,290
Ajustes	-	-	-	35	35
Utilidad neta del año	-	-	-	3,431	3,431
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 3,169	\$ -	\$ 257	\$ 10,330	\$ 13,756


Sr. Mario Colmenares
Apoderado General


Sra. Gabriela Sandoval
Contralora

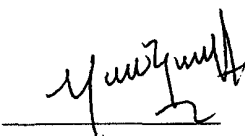

Sra. Carmen Miño
Contadora General

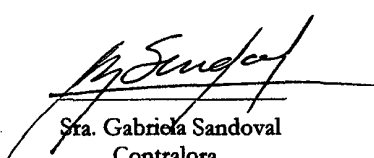
Véanse las notas adjuntas.

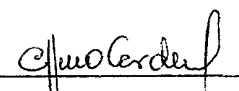
M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010 (Revisado Nota 3)
	(U.S. Dólares en Miles)	
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 29,667	\$ 31,476
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(27,486)	(27,807)
Impuesto a la renta	(1,135)	(1,223)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,046	2,446
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(633)	(233)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(633)	(233)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	413	2,213
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2,663	450
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3,076	2,663
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	3,431	3,650
Ajustes para conciliar la actividad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	553	571
Baja y recuperación cuentas incobrables	-	(350)
Jubilación patronal y desahucio	183	185
Provisión Inventario Obsolescencia	-16	-13
Impuesto a la renta diferido	(17)	(34)
Adopción Niif	(69)	1
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(3,798)	(39)
(Aumento) disminución en inventarios, gastos pagados por anticipado y otros activos	(763)	(1,980)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	1,542	455
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 1,046	\$ 2,446


Sr. Mario Colmenares
Apoderado General
Véanse las notas adjuntas


Sra. Gabriela Sandoval
Contralora


Sra. Carmen Miño
Contadora General

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

1. OPERACIONES

M-I OVERSEAS LIMITED - Sucursal Ecuador, es una sucursal de M-I Overseas Limited - Islas Cayman; fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador el 15 de Junio de 1990, según resolución No. 90.1.1.1.873 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Junio de 1990.

Su actividad principal consiste en la venta al por mayor de productos químicos importados para la industria petrolera y la prestación de servicios de control de sólidos e ingeniería relacionados con la utilización de dichos productos.

Su principal proveedor de la Sucursal es M-I L.L.C (compañía relacionada) con sede en Houston – Texas).

La dirección registrada de la Compañía es Irlanda E-10 16 y Republica del Salvador.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

a) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

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

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la previsión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

b) Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

c) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 y 60 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada en base a un análisis de su recuperabilidad.

d) Inventarios

Los inventarios, están registrados al costo promedio de adquisición y/o valor neto de realización. El costo de estos inventarios no excede el valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

La Compañía realiza una estimación para el inventario de lento movimiento y productos obsoletos, mediante el cual se provisionara al 100% todo lo que no ha tenido movimiento por un año y un análisis de la posibilidad real de utilización en la prestación de servicios.

e) Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición y/o costo asumido. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	33, 20, 10%
Vehículos	5%
Equipos de computación	33%

El gasto por depreciación de los activos se registra el 80% en costo y el 20% en los gastos de administración y ventas.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

f) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por bienes y servicios recibidos no tienen un plazo específico de vencimiento y son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos.

g) Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

h) Jubilación Patronal

La Sucursal mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Reserva para Desahucio

Corresponde a la provisión determinada por un actuario consultor independiente para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, el empleador pagará al trabajador el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador.

j) Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en los resultados del año como parte de los costos de personal del período en que se devenga.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de

Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 25% para el año 2010.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

l) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos químicos y la prestación de servicios técnicos.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos por servicios prestados y no facturados son provisionados en el período en que se presta el servicio.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

m) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los bienes y servicios de la Sucursal, se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos.

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

n) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (Compañías que forman parte del mismo grupo económico) se registran considerando los términos pactados entre las partes que son los mismos que se usan con terceros.

Las cuentas por cobrar y pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

o) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Ajustes de primera adopción", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a la casa matriz, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponder a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)

	Al 1 de Enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de Enero de 2010 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos	450	-	450
Cuentas por cobrar	6,938	-	6,938
Inventarios	2,360	(55)	2,305
Gastos pagados por anticipado	45	-	45
Total activos corrientes	9,793		9,738
Activo no corriente:			
Activos fijos, neto	1,224	426	1,650
Otros activos	253	-	253
Total activos no corriente	1,477		1,903
Total activos	11,270	371	11,641

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)

	Al 1 de Enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de Enero de 2010 bajo NIIF
Pasivos y Patrimonio de la sucursal			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	3,074	-	3,074
Pasivos acumulados	1,284	-	1,284
Total pasivos corrientes	4,358	-	4,358
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal	529	-	529
Pasivos por impuestos diferidos	-	115	115
Total Pasivos no corrientes	529		644
Patrimonio de la sucursal:			
Capital pagado	3,169	-	3,169
Reserva de capital	199	-	199
Ajuste de primera adopción	-	256	256
Utilidades retenidas	3,015	-	3,015
Total patrimonio de la sucursal	6,383		6,639
Total pasivos y patrimonio de la sucursal	11,270	371	11,641

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)

- b) Así mismo la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos	2,663	-	2,663
Cuentas por cobrar	7,327	-	7,327
Inventarios	4,441	(55)	4,386
Gastos pagados por anticipado	207	-	207
Total activos corrientes	14,638		14,583
Activos no corrientes			
Activos fijos, neto	1,024	288	1,312
Otros activos	3	-	3
Total activos no corrientes	1,027		1,315
Total activos	15,665	233	15,898

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	3,330	-	3,330
Pasivos acumulados	1,483	-	1,483
Total pasivos corrientes	4,813	-	4,813
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal	714	-	714
Pasivos por impuestos diferidos	-	81	81
Total Pasivos no corrientes	714		795
Total Pasivo	5,527		5,608
Patrimonio de la sucursal:			
Capital asignado	3,169	-	3,169
Reserva de capital	199	(199)	-
Ajuste de primera adopción	-	257	257
Utilidades retenidas	6,770	94	6,864
Total patrimonio de la sucursal	10,138		10,290
Total pasivos y patrimonio de la sucursal	15,665	233	15,898

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)**3.2 Reconciliación del estado de resultados integral**

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
Ventas netas	31,426	-	31,426
Costo de ventas	(19,843)	-	(19,843)
Utilidad bruta	11,583	-	11,583
Gastos de operación:			
Gastos de administración y ventas	(6,427)	(138)	(6,565)
Utilidad de operaciones	5,156		5,018
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos – neto	89	-	89
Gastos – neto	(234)	-	(234)
	(145)	-	(145)
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,011		4,873
Impuesto a la renta	(1,256)	(33)	(1,256)
Impuesto diferido	-	-	33
	(1,256)		(1,223)
Utilidad neta del año	3,755	(105)	3,650

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)**3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto**

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	6,383	10,138
Errores:		
Reconocimiento Provisión de Inventario	(46)	(46)
Adopciones:		
Reconocimiento costo atribuido maquinaria	426	288
Reconocimiento ajuste VNR Inventario	(9)	(9)
Reconocimiento pasivos diferidos	(115)	(81)
Total de ajustes	256	152
Total patrimonio neto según NIIF	6,639	10,290

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto en la determinación del saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo, excepto por la presentación de las variaciones netas del capital de trabajo, en la determinación de los flujos provistos o usados en las actividades de operación.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integral.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF (Continuación)

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información financiera – NIIF.

1) Impuestos Diferidos

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), no se requiere reconocer activos o pasivos por impuesto diferidos. Bajo NIIF se reconocen los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y tributarias. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la Norma Internacional de contabilidad – NIC 12.

2) Costo atribuido

La NIIF 1 Define el Costo atribuido como el importe usado como sustituto del coste o del coste depreciado en una fecha determinada. En la depreciación o amortización posterior se supone que la entidad había reconocido inicialmente el activo o pasivo en la fecha determinada, y que este coste era equivalente al coste atribuido. La Compañía realizó los ajustes del costo atribuido al rubro de Maquinaria.

3) VNR Inventario

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera los inventarios deben ser medidos al costo del valor neto de realización, el cual se define como el monto neto que la Compañía espera realizar la venta del activo en el curso normal de sus operaciones, medida que no se debía reconocer de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

b) Corrección de errores entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de información financiera – NIIF.

1) Inventario de Lento Movimiento

Constituye el ajuste de la provisión para inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento en función a parámetros que no fueron considerados en años anteriores.

2) Bajas de activos fijos

De la revisión a los activos fijos, se procedió a dar de baja aquellos activos fijos que constituían chatarra, o estaban en mal estado y que no generan beneficios económicos futuros.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalente	3.076		2.663		450	
Cuentas por cobrar	11.125		7.327		6.938	
Inventarios	5.314		4.386		2.305	
Gastos pagados por anticipado	58		207		45	
Total activos financieros	19.573	-	14.583	-	9.738	-
Pasivos financieros medidos al costo						
Cuentas por pagar	4.732		3.330		3.074	
Pasivos acumulados	1.519		1.483		1.284	
Total pasivos financieros	6.251	-	4.813	-	4.358	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, así como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Caja Bancos	3,076	2,663	450
	3,076	2,663	450

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Clientes	3.939	4.895	3.324
Cuentas por cobrar sin facturar	6.881	2.406	3.835
Relacionadas	180	-	-
Otras cuentas por cobrar	164	65	168
Provisión cuentas incobrables (a)	-39	-39	-389
	<u>11.125</u>	<u>7.327</u>	<u>6.938</u>

Provisión cuentas por cobrar sin facturar, corresponden a los valores provisionados por servicios prestados y productos entregados que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes.

- (a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	(39)	(389)
Reversión	-	350
Saldo al final	<u>(39)</u>	<u>(39)</u>

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

6. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Vigencia	Corriente								
	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada
Vigente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vencida									
De 0 a 30 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 31 a 60 días	3,900	-	3,900	4,856	-	4,856	2,935	-	2,935
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 91 a 120 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 150 días	39	39	-	39	39	-	389	389	-
	<u>3,939</u>	<u>39</u>	<u>3,900</u>	<u>4,895</u>	<u>39</u>	<u>4,856</u>	<u>3,324</u>	<u>389</u>	<u>2,935</u>

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
		<i>(Revisado Nota 3)</i>	<i>(Revisado Nota 3)</i>
Inventarios partes y piezas	943	432	394
Inventarios productos químicos	3,450	2,988	1,692
Importaciones en tránsito	1,017	1,078	344
Provisión inventario Obsolescencia	(96)	(112)	(125)
(a)			
	5,314	4,386	2,305

- (a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación de la provisión de inventarios por obsolescencia fue como sigue:

	Valor
Saldo al 1 /1/ 2010	125,00
Reversiones	-13,00
Saldo al 31 /12/2010	112,00
Reversiones	-16,00
Saldo al 31 /12/2011	96,00

(Espacio en blanco)

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Muebles y enseres	5	2	3	5	2	3	5	1	4
Maquinaria y equipo	3.984	2.726	1.258	3.396	2.213	1.183	3.278	1.670	1.608
Vehículos	192	110	82	192	71	121	80	47	33
Equipo de computación	163	159	4	163	158	5	160	155	5
Activos en transito	45	-	45	-	-	-	-	-	-
	4.389	2.997	1.392	3.756	2.444	1.312	3.523	1.873	1.650

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

8. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Activos en transito	TOTAL
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2010	5	3.278	80	160	-	3.523
Adiciones	-	118	112	3	-	233
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5	3.396	192	163	-	3.756
Adiciones	-	-	-	-	45	45
Bajas y ventas	-	588	-	-	-	588
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5	3.984	192	163	45	4.389
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2010	1	1.670	47	155	-	1.873
Adiciones	1	543	24	3	-	571
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2	2.213	71	158	-	2.444
Adiciones	-	513	39	1	-	553
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2	2.726	110	159	-	2.997

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Proveedores	2,380	893	1,662
Relacionadas M-I L.L.C	2,123	2,025	1,114
Impuestos	133	333	242
Empleados	-	71	
Otros	96	8	56
	4,732	3,330	3,074

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores son como sigue:

	Corriente	Antigüedad					Total
		31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días	
31 de diciembre de 2011	-	2,380	-	-	-	-	2,380
31 de diciembre de 2010		893					893
1 de enero de 2010	-	1,662	-	-	-	-	1,662

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)**10.1 Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, incluyendo a la gerencia general, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

10.2 Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2011	2010
Sueldos fijos y beneficios	289	272

10.3 Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas realizadas durante el año ha sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

	2011	2010
Compras de inventario	9,752	9,830
Honorarios de servicios técnicos	178	100
Ventas de inventarios y servicios prestados	10	98
Honorarios pagados	147	174

(Espacio en blanco)

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	1,152	1,256
Impuesto a la renta diferido	(17)	(33)
Total gasto por impuesto a la renta del año	1,135	1,223

b) El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)	1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por Impuesto diferido	64	81	115
Total	64	81	115

c) El pasivo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

Está calculado a la tasa del 24% sobre el valor no deducible de los activos fijos:

	(US Dólares en Miles)		
Costo atribuido de activo fijo	479	24%	115
Depreciación activo fijo (2010)	137	24%	(33)
Depreciación activo fijo (2011)	75	24%	(17)
			64

11.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**(a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

(c) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(d) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

12. PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
Saldos enero 2010	36	805	443	1,284
Provisiones	373	884	1,256	2,513
Pagos	(361)	(722)	(1,231)	(2,314)
Saldos diciembre de 2010	48	967	468	1,483
Provisiones	414	805	1,135	2,354
Pagos	(407)	(884)	(1,027)	(2,318)
Saldos diciembre de 2011	55	888	576	1,519

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	363	166	529
Provisiones	112	85	197
Pagos	-	(12)	(12)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	475	239	714
Provisiones	109	107	216
Pagos	(20)	(13)	(33)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	564	333	897

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

14. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
Ventas productos Químicos	21.413	19.407
Servicios Técnicos	12.052	12.019
Total Ingresos Operacionales	33.465	31.426

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
Personal	3.223	3.141
Honorarios	1.434	1.160
Arriendos	94	76
Mantenimiento y reparación	8	19
Combustible	-	2
Seguros	39	51
Gestión	76	106
Impuestos y Contribuciones	17	-
Gastos de Viaje	483	479
Depreciación	63	187
Servicios públicos	12	55,06
Suministros y materiales	352	-
Pagados por otros bienes	-	1.289
	5.802	6.565

(Espacio en blanco)

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La Sucursal tiene como base fundamental para enfrentar la competencia su calidad de servicio y entregar valor al cliente. Enfocarse en sus necesidades y solucionarlas. Esto lo logra mediante la tecnología de punta utilizada en sus sistemas mismos que son desarrollados en los centros de investigación que la empresa tiene en varios lugares del mundo

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

M-I Overseas Limited, Sucursal Ecuador fue registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 15 de Junio de 1990. Desde esa fecha mantiene operaciones en Ecuador, prestando servicios de fluidos de perforación, fluidos de completación, herramientas especiales para limpiezas de pozos, equipos de control de sólidos, de-hidratación de fluidos de perforación, tratamientos de aguas industriales en los taladros de perforación, tratamiento y disposición final de ripios de perforación.

M-I Overseas Limited ha prestado sus servicios a las siguientes compañías en Ecuador: EP PETROECUADOR, PETROAMAZONAS EP, RIO NAPO, ANDES PETROLEUM AGIP, ANDES PETROLEUM, RIO NAPO, REPSOL, AVAHOE ENERGY, PETROSUD – PETRORIVA y TECPECUADOR.

Cuenta con infraestructura para proveer servicios que cumplan plenamente con los estándares requeridos por sus clientes.

- Bodega en Coca
- Stock suficiente de productos para el inicio de trabajos
- Taller y equipos de control de sólidos, dewatering
- Oficinas en Quito
- Laboratorios en Quito

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero lo administramos identificando los diferentes tipos de riesgo que pueden afectar al curso normal de nuestras operaciones. Identificamos también que factores pueden incidir en la obtención de los resultados esperados en función de los planes anuales tomando en cuenta las operaciones y la inversión realizada para el desarrollo de las mismas.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Como funciones se determina el nivel de tolerancia a los riesgos posibles.

Se mantiene procedimientos y políticas que conlleva a la medición y control de los posibles riesgos dentro de cada una de las operaciones. Se realiza el adecuado monitoreo y control de los posibles riesgos dentro de cada una de las operaciones. Se realiza el adecuado monitoreo y control de los riesgos, lo que nos lleva a la identificación de posibles prácticas que mejoren la rentabilidad y disminuyan esos riesgos; de esta forma se garantiza un mayor rendimiento del capital. La base fundamental es la mejora continua en cada proceso.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se conoce como la probabilidad de que la empresa sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado; tales como fluctuaciones al alza de materias primas, cambios en la condiciones económicas del país o sector donde la empresa opera, posible pérdida de mercado a consecuencia de operación propia o de terceros, riesgo de que sus participaciones en otras empresas sufran variaciones la baja.

El riesgo mas importante es la incertidumbre generada por las estrategias de expansión que la competencia tenga. Otro riesgo importante constituye el precio de mercado del petróleo en el mundo, mismo que determina el volumen de negocio que estará disponible para la empresa en el país, afectando la demanda de los servicios prestados por la empresa y consecuentemente la posibilidad a la reducción de participación en el mercado y reducción de su rentabilidad.

e) Riesgo de tasa de interés

Durante este período la empresa no ha contratado préstamos ni a corto ni largo plazo y tampoco ha realizado inversiones; por lo cual este riesgo no es un riesgo factible para la Sucursal. Este riesgo esta presente cuando se producen desfases entre las tasas de interés a la que están sujetos los activos y pasivos financieros, provocando pérdidas o deterioro de la posición patrimonial.

f) Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo esta presente cuando se realizan transacciones en mas de una moneda, diferente a la que la empresa opera, especialmente en casos de monedas de considerable fluctuación a la baja tratándose de activos adquiridos por la empresa. También cuando mantiene pasivos en monedas que tienden a revaluarse. La Sucursal mantiene todos sus movimientos en Dólares Americanos, por lo tanto no se percibe un riesgo de variación de tipo de cambio.

M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

g) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos a un valor inferior al del mercado con el fin de atender compromisos con proveedores. Esto se debería a la falta de cobro de las deudas de la empresa. Para mitigar este riesgo se realiza un cercano seguimiento a los clientes y su cobranza, así como la contratación de líneas de crédito que puedan solventar estos desfases de caja.

h) Riesgo de gestión de capital

Existe la posibilidad de que se vean afectados los activos de la empresa por encontrarse improductivos, mismo que han perdido su valor comercial en el mercado, pudiendo generar una pérdida al venderlos produciendo pérdidas a la empresa. Existe otro riesgo relacionado a los activos que están productivos pero debido al deterioro, destrucción u obsolescencia se vuelven incapaces de operar y generar recursos. Para mitigar estos riesgos se ejecutan planes de mantenimiento de los equipos y se realizan estudios para identificar los nuevos modelos que puedan sustituirlos, previo al análisis de rentabilidad de inversión en los mismo.

i) Riesgo de crédito

Es un riesgo inminente que debe enfrentar la empresa, conformado por las cuentas a cobrar a sus clientes ya que dentro del sector en el que opera todas las operaciones son a crédito y se factura en función de mes o trabajo terminado, lo cual alarga el retorno. Para mitigar este riesgo la empresa cuenta con un sistema de análisis de riesgo de cada cliente y de un esquema a aprobaciones en montos y períodos.

18 EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación del informe de los auditores externos, no se han producido eventos que deban revelarse y que afecten a los estados financieros adjuntos.
