

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Nabors Drilling Services Ltda., Sucursal Ecuador, es una sucursal de Nabors Drilling Services Limited de las Islas Cayman, fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador el 22 de Diciembre de 1980, según resolución No. DJ- CA-80-098 con el nombre de "Intairdril Ltda., Sucursal Ecuador". Su actividad principal es la prestación de servicios de perforación y mantenimiento de pozos petroleros.

Intairdril Ltda., Sucursal Ecuador, cambió su nombre a "Pool International Ltda., Sucursal Ecuador", el 5 de abril de 2001, mediante autorización de la Superintendencia de Compañías según resolución N.01.Q.IJ.2316 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 23 de mayo de 2001.

Pool International Ltda., Sucursal Ecuador, cambió su nombre a "Nabors Drilling Services Ltda., Sucursal Ecuador" el 21 de marzo del 2006, dicho cambio fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N.06.Q.IJ.1452 e inscrita en el registro mercantil con fecha 10 de mayo de 2006.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Casa Matriz en opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es AV. De los Shyris número S/N intersección Suecia edificio Renazzo Plaza Piso 11 Oficina 11.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 Preparación 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 Aceptadas en el Ecuador.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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 propiedad, planta y equipo que se registran a valor revalorizado, determinado por un experto valuador y 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 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

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

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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:

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.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Contabilidad)

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.

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.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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 ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión 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 provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

c) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 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

Están registrados al costo FIFO que no excede el valor de mercado.

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.

e) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y/o de revalorización. 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:

• Edificios	2.22%
• Instalaciones	2.50%
• Maquinaria y equipo	20%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de Computación	33%
• Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en el costo de ventas.

f) Deterioro de los Activos

Cada uno de los activos de larga vida (propiedades, planta y equipo y activos intangibles) debe ser probada por deterioro sobre una base anual. Esta prueba por deterioro debe ser debidamente documentada y se debe completar al mismo tiempo cada año y no más tarde del 30 de septiembre. Además, entre las pruebas anuales, si se producen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor neto en libros de un activo o grupo de activos no puede ser mayor que el valor justo de mercado del activo o grupo de activos o la suma de todos los flujos operativos netos sin descontar el los flujos de caja generados por el activo o grupo de activos, estas pruebas deben ser actualizadas. Un grupo de activos consiste en bienes con características similares que son

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

intercambiables. Puede ser apropiado para aislar los activos de seleccionar un grupo de activos, para su análisis por separado, en circunstancias en que ha sido el activo permanentemente removido de una lista de mercado. Los activos que sólo se han retirado temporalmente de la lista de comercializados deben seguir siendo evaluados como parte del grupo de activos.

g) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal y desahucio, definido 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 salidas de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasa 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.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante un expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

i) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

j) 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, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

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

k) 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.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

Los ingresos por servicios se reconocen y registran en base a la emisión de las facturas y en base a la prestación del servicio.

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

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.

l) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde a los servicios que ofrece la Compañía, se registra cuando se entregan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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.

m) Uso de Estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis asumidas y otros parámetros relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

- 1) **Propiedad, Planta y Equipos.** El tratamiento contable de los activos mencionados considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones de los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico, su desarrollo futuro y las tendencias del mercado implican un grado significativo de juicio, considerando que los futuros cambios son difíciles de prever.
- 2) **Impuestos diferidos:** La Compañía evalúa el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende del momento esperado de los pagos

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

- 3) Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

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.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

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 ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

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:

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	867,515		867,515
Deudores comerciales, neto	7,830,867	(365,005)	7,465,862
Inventarios, neto	4,450,709		4,450,709
Prepagados	432,985		432,985
Casa Matriz	3,006,866		3,006,866
Total activos corrientes	16,588,942	(365,005)	16,223,937
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	27,972,755	8,104,619	36,077,374
Total activos no corrientes	27,972,755	8,104,619	36,077,374
Total activos	44,561,697	7,739,614	52,301,311

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador		Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
		Ajustes	
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,368,406		3,368,406
Pasivos acumulados	2,553,194		2,553,194
Total pasivos corrientes	5,921,600		5,921,600
Pasivos no corrientes:			
Jubilación Patronal y Desahucio	543,600	71,531	615,131
Impuestos diferidos		777,739	777,739
Total pasivos no corrientes	543,600	849,270	1,392,870
Total pasivos	6,465,200	849,270	7,314,470
Patrimonio neto			
Capital social	16,241,467		16,241,467
Revalorización de Activos Fijos	12,139,741	(5,915,536)	6,224,205
Reserva Capital	4,331,261	(4,331,261)	-
Ajustes de primera adopción	-	666,139	666,139
Resultados retenidos	5,384,028	16,471,002	21,855,030
Total patrimonio neto	38,096,497	6,890,344	44,986,841
Total pasivos y patrimonio neto	44,561,697	7,739,614	52,301,311

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

- b) Asimismo, 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:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	423,637		423,637
Deudores comerciales, neto	7,824,218	(286,179)	7,538,039
Inventarios, neto	4,876,044		4,876,044
Prepagados	433,502		433,502
Casa Matriz	11,822,473		11,822,473
Total activos corrientes	25,379,874	(286,179)	25,093,695
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	26,693,845	6,654,290	33,348,135
Total activos no corrientes	26,693,845	6,654,290	33,348,135
Total activos	52,073,719	6,368,111	58,441,830

(Espacio en blanco)

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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 y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,550,066		2,550,066
Pasivos acumulados	3,545,580		3,545,580
Total pasivos corrientes	6,095,646		6,095,646
Pasivos no corrientes:			
Jubilación Patronal y Desahucio	687,424	207,035	894,459
Impuestos diferidos		419,627	419,627
Total pasivos no corrientes	687,424	626,662	1,314,086
Total pasivos	6,783,070		7,409,732
Patrimonio neto			
Capital social	16,241,467		16,241,467
Revalorización de Activos Fijos	12,139,741	(5,915,536)	6,224,205
Reserva de Capital	4,331,261	(4,331,261)	-
Ajustes de primera adopción	-	744,965	744,965
Resultados retenidos	12,578,180	15,243,281	27,821,461
Total patrimonio neto	45,290,649	5,741,449	51,032,098
Total pasivos y patrimonio neto	52,073,719	6,368,111	58,441,830

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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		Al 31 de diciembre de 2010
	Ecuador	Ajustes	bajo NIIF
Ingresos por servicio y mantenimiento	32,674,863		32,674,863
Costo de servicio y mantenimiento	(19,319,729)	(1,585,833)	(20,905,562)
Utilidad bruta	13,355,134		11,769,301
Gastos de administración y ventas	(4,357,067)		(4,357,067)
Otros ingresos	682,087		682,087
	(3,674,980)		(3,674,980)
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,680,154		8,094,321
25% impuesto a la renta	(2,486,002)		(2,486,002)
Impuesto Diferido		358,112	358,112
	(2,486,002)		(2,127,890)
Utilidad del año	7,194,152		5,966,431
Resultados integrales del año, neto de impuestos	7,194,152	(1,227,721)	5,966,431

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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
Total patrimonio neto según PCGA- Ecuador	38,096,497	45,290,649
Errores:		
Provisión cuentas incobrables	(365,005)	(286,179)
Ajustes		
Adopciones:		
Cálculos por Jubilación Patronal	(71,531)	(207,035)
Impuestos Diferidos	(777,739)	(419,627)
Revalorización inmuebles y maquinaria	8,104,619	6,654,290
Total ajustes	6,890,344	5,741,449
Total patrimonio neto según NIIF	44,986,841	51,032,098

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminados por no constituir flujo de efectivo

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

- a) La compañía realizó una estimación para cuentas incobrables, en base a su antigüedad
- b) La compañía revalorizó sus propiedades y maquinaria.
- c) La compañía identificó y registró la reserva para jubilación patronal.
- d) El registro de estimaciones ocasiona el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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 equivalentes de efectivo	6,138,808		423,637		867,515	
Deudores comerciales, neto	5,296,815		7,538,039		7,465,862	
Inventario	4,602,147		4,876,044		4,450,709	
Total activos financieros	16,037,770	-	12,837,720	-	12,784,086	-
Pasivos financieros medidos al costo						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,604,450		2,550,066		3,368,406	
Total pasivos financieros	3,604,450	-	2,550,066	-	3,368,406	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudas comerciales y otras cuentas por cobrar 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 Chica (a)	1,500	1,500	1,500
Banco CITIBANK (a)	100,174	341,131	754,870
Banco INTERNACIONAL	237,134	81,006	111,145
Inversiones (b)	5,800,000	-	-
	6,138,808	423,637	867,515

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)

- a) 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.
- b) Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo constituye depósitos de inversión como sigue

	Valor de la inversión	Plazo	Fecha de Inicio	País	Porcentaje de Interés
Banco Internacional	1,000,000	74 días	8-nov-11	Ecuador	3,75% efectivo
	1,500,000	50 días	2-dic-11	Ecuador	3,75% efectivo
	1,000,000	64 días	13-dic-11	Ecuador	1.20% efectivo variable
	2,300,000	33 días	29-dic-11	Ecuador	3,75% efectivo
	<u>5,800,000</u>				

6. DEUDORES COMERCIALES

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Clientes	10,313,312	12,647,677	11,602,724
Crédito tributario	334,894	141,870	1,048,958
Otras Cuentas por cobrar	-	99,883	171,434
Provisión para cuentas incobrables	(5,351,391)	(5,351,391)	(5,357,254)
	<u>5,296,815</u>	<u>7,538,039</u>	<u>7,465,862</u>

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

6. DEUDORES COMERCIALES (Continuación)

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

Vigencia	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)			1 de enero de 2010		
	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada
Vigente	2,067,925	-	2,067,925	3,008,718	-	3,008,718	2,721,362	-	2,721,362
Vencida									
De 0 a 30 días	2,494,185	-	2,494,185	3,820,516	-	3,820,516	3,128,505	-	3,128,505
De 31 a 60 días	296,746	-	296,746	34,088	-	34,088	93,102	-	93,102
De 61 a 90 días	77,457	-	77,457	165,976	-	165,976	232,883	-	232,883
De 91 a 120 días	25,486	-	25,486	190,392	-	190,392	58,656	-	58,656
De 121 a 150 días	-	-	-	76,596	-	76,596	10,962	-	10,962
Más de 150 días	5,351,513	5,351,391	122	5,351,391	5,351,391	-	5,357,254	5,357,254	-
	10,313,312	5,351,391	4,961,921	12,647,677	5,351,391	7,296,286	11,602,724	5,357,254	6,245,470

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

6. DEUDORES COMERCIALES (Continuación)

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

	31 de diciembre de 2011	2010	1 de Enero de 2010
	(Revisado Nota 3)		
Saldo al inicio	5,351,391	5,357,254	4,992,249
Provisión	-	72,963	365,005
Reversión	-	(78,826)	-
Saldo al final	<u>5,351,391</u>	<u>5,351,391</u>	<u>5,357,254</u>

7. INVENTARIOS

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

	2011	2010	Saldo al 1 de Enero de 2010
	(Revisado Nota 3)		
Inventarios en bodega	4,184,529	4,457,045	4,154,109
Importaciones en tránsito	417,618	418,999	296,600
	<u>4,602,147</u>	<u>4,876,044</u>	<u>4,450,709</u>

8. CASA MATRIZ

La cuenta por cobrar a Casa Matriz al 31 de Diciembre, consiste en lo siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2011	2010	Al 1 de Enero de 2010
	(Revisado Nota 3)		
Saldo Inicial	11,822,473	3,006,866	-
Nómina Expatriados	(912,682)	(918,590)	(3,709,031)
Adquisición de activos fijos e inventario	(5,877,882)	(5,574,022)	(56,463,554)
Transferencias de costos de operación	13,384,727	15,250,039	63,006,832
Intereses	125,318	58,180	172,619
Saldo Final	<u>18,541,954</u>	<u>11,822,473</u>	<u>3,006,866</u>

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

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)		
	Depreciación		Activo Neto	Depreciación		Activo Neto	Depreciación		Activo Neto
	Costo histórico	acumulada		Costo histórico	acumulada		Costo histórico	acumulada	
Terrenos	274,823	-	274,823	274,823	-	274,823	274,823	-	274,823
Edificios	797,590	33,405	764,185	803,375	19,595	783,780	803,375	-	803,375
Maquinaria y Equipo	60,846,394	32,447,934	28,398,460	56,504,387	26,029,087	30,475,300	50,647,507	20,437,796	30,209,711
Instalaciones	591,851	107,610	484,241	591,851	53,805	538,046	591,851	-	591,851
Vehículos	557,700	469,403	88,297	510,804	415,756	95,048	995,500	861,146	134,354
Muebles y Enseres	241,930	150,909	91,021	241,930	130,361	111,569	278,438	149,814	128,624
Equipo de Computación	346,956	324,881	22,075	340,528	313,542	26,986	351,638	351,127	511
Activos en Tránsito	867,752	-	867,752	1,042,583	-	1,042,583	3,934,125	-	3,934,125
	64,524,996	33,534,142	30,990,854	60,310,281	26,962,146	33,348,135	57,877,257	21,799,883	36,077,374

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS (Continuación)

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

	Maquinaria y		Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Activos en Tránsito	Total	
	Terrenos	Edificios							Equipo
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2010	274,823	803,375	50,647,507	591,851	995,500	278,438	351,638	3,934,125	57,877,257
Adiciones	-	-	271,587	-	-	-	-	3,170,244	3,441,831
Transferencias	-	-	5,997,781	-	26,433	6,232	31,340	(6,061,786)	-
Bajas y ventas	-	-	(412,488)	-	(511,129)	(42,740)	(42,450)	-	(1,008,807)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	274,823	803,375	56,504,387	591,851	510,804	241,930	340,528	1,042,583	60,310,281
Adiciones	-	-	464,637	-	-	-	6,428	3,774,979	4,246,044
Transferencias	-	-	3,902,913	-	46,896	-	-	-	3,949,809
Bajas y ventas	-	(5,785)	(25,543)	-	-	-	-	(3,949,810)	(3,981,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	274,823	797,590	60,846,394	591,851	557,700	241,930	346,956	867,752	64,524,996
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	20,437,796	-	861,146	149,814	351,127	-	21,799,883
Adiciones	-	19,595	6,003,779	53,805	65,738	23,287	4,865	-	6,171,069
Bajas y ventas	-	-	(412,488)	-	(511,128)	(42,740)	(42,450)	-	(1,008,806)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	19,595	26,029,087	53,805	415,756	130,361	313,542	-	26,962,146
Adiciones	-	19,595	6,444,390	53,805	53,647	20,548	11,339	-	6,603,324
Bajas y ventas	-	(5,785)	(25,543)	-	-	-	-	-	(31,328)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	33,405	32,447,934	107,610	469,403	150,909	324,881	-	33,534,142

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS 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:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
	(Revisado Nota 3)		
Proveedores	578,630	736,901	1,483,720
Empleados	310,620	78,989	69,454
Impuesto al valor agregado y retenciones	743,057	588,541	715,923
Otras	1,972,143	1,145,635	1,099,309
	<u>3,604,450</u>	<u>2,550,066</u>	<u>3,368,406</u>

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

	Antigüedad					Total
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	más de 180	
31 de diciembre de 2011	578,630	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2010	736,901	-	-	-	-	-
1 de enero de 2010	1,483,720	-	-	-	-	-

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

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 generan intereses calculados a una tasa del 0.77% anual. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS (Continuación)

11.1 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.

11.2 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
	(Revisado Nota 3)		
Sueldos fijos y beneficios	\$ 330,325	\$	289,815

12. 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
	(Revisado Nota 3)		
Impuesto a la renta corriente	\$ 2,442,639	\$	2,486,002
Impuesto a la renta diferido	(698,898)		(358,112)
Total gasto por impuesto a la renta del año	\$ 1,743,741	\$	2,127,890

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Pasivo por Impuesto diferido- neto	(279,271)	419,627	777,739
Total	(279,271)	419,627	777,739

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

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

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

(US Dólares en Míles)

Inventario y activo fijo	3,240,579	24%	777,739
Depreciación activo fijo (2010)	1,492,133	24%	(358,112)
Depreciación activo fijo (2011)	2,912,075	24%	(698,898)
			<u>(279,271)</u>

12.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2008-2009-2010

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 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

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

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 2011, 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%

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.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

- **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.

- **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).

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

13. PASIVOS ACUMULADOS

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

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Total
Saldos enero de 2010 <i>(Revisado Nota 3)</i>	168,877	1,169,160	1,215,157	2,553,194
Provisiones	364,479	2,486,002	1,708,263	4,558,744
Pagos	(343,170)	(2,008,031)	(1,215,157)	(3,566,358)
Saldos diciembre de 2010 <i>(Revisado Nota 3)</i>	190,186	1,647,131	1,708,263	3,545,580
Provisiones	399,744	2,442,639	1,465,898	4,308,281
Pagos	(361,440)	(2,600,355)	(1,708,263)	(4,670,058)
Saldos diciembre de 2011	228,490	1,489,415	1,465,898	3,183,803

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO (Continuación)

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 1 de Enero de 2010 <i>(Revisado Nota 3)</i>	546,353	68,778	615,131
Provisiones	88,122	191,206	279,328
Saldos al 31 de Diciembre de 2010 <i>(Revisado Nota 3)</i>	634,475	259,984	894,459
Provisiones	142,194	85,621	227,815
Liquidaciones	-	(21,923)	(21,923)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	776,669	323,682	1,100,351

15. PATRIMONIO.

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 "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde 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.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios representa los ingresos en servicios y mantenimiento de equipos:

	2011	2010
	<i>(Revisado Nota 3)</i>	
Ingresos por servicio y mantenimiento de equipos	35,769,224	32,674,863
Total ingresos de actividades ordinarias	35,769,224	32,674,863

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina Nacional	329,615	329,480
Honorarios Profesionales	31,358	28,158
Aporte de Seguridad Social	79,279	59,531
Honorarios profesionales y dietas	359,878	328,316
Mantenimiento y Reparaciones	38,177	61,540
Combustible	30,432	8,512
Promoción y Publicidad	4,202	1,603
Suministros y Materiales	14,800	16,162
Transportes	14,516	6,685
Provisiones	9,292	88,010
Seguros y reaseguros	26,982	11,001
Gastos Indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas	500,000	500,000
Gastos de Gestión	118,358	31,556
Impuestos, contribuciones y otros	918,238	985,021
Gastos de Viaje	12,170	14,234
Depreciación	31,884	28,152
Servicios Públicos	73,559	89,251
Pagos por otros servicios	53,704	49,973
Pagos por otros bienes	26,331	11,619
Participación Trabajadores	1,465,898	1,708,263
	<u>4,138,673</u>	<u>4,357,067</u>

18. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

a) Contratos con proveedores

La Compañía mantiene contrato de alimentación y limpieza.

La Compañía mantiene contrato transporte, traslado, encomiendas de paquetes vía aérea.

La Compañía mantiene contrato de arrendamientos.

La Compañía mantiene contrato de mantenimiento de vehículos.

La Compañía mantiene contrato de alquiler de montacargas.

La Compañía mantiene contrato de compra de combustible.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS (Continuación)

b) Contratos con clientes

La Compañía mantiene contrato de perforación de pozos.

La Compañía mantiene contrato de reacondicionamiento de pozos

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

El negocio de Nabors depende del nivel de capital invertido por las compañías de gas y petróleo para la perforación y el reacondicionamiento de los pozos.

Un alza y baja de precio del gas natural y del petróleo podría tener un gran impacto en lo que respecta a nuestro negocio.

La industria de servicios petroleros es muy competitiva. Históricamente el número de taladros ha producido una excedida demanda en muchos de nuestros mercados, y esto nos da como resultado una fuerte competencia refiriéndose al precio.

En todas las áreas de nuestro mercado el precio, la disponibilidad y las condiciones de equipo son los factores más importantes para la determinación de quien se merece un contrato.

Así como toda empresa, Nabors cuenta con algunos elementos para mantener una buena estrategia de negocios, entre los principales elementos se encuentran los siguientes:

- Mantener flexibilidad para responder a condiciones de cambio
- Mantener bajos costos de operación en base a una buena administración de recursos.
- Desenvolver y mantener relaciones de largo plazo con clientes.
- Seguir mejorando continuamente nuestra seguridad, calidad y eficiencia.

La estrategia de negocio esta diseñada para permitir crecer y mantener la solvencia en cualquier ambiente de mercado.

b) Nivel de Actividad Económica Ecuatoriana

En el ámbito local la participación en el mercado de Nabors Drilling Services Ltd Ecuador es del 6,45% en perforación y con el 19,76% en reacondicionamiento. La competencia es muy fuerte ya que ésta basa sus políticas en la disponibilidad y calidad de los equipos, en la eficiencia y eficacia de los servicios prestados y sobre todo a los costos de operación de cada equipo.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Adicionalmente ha existido un estancamiento en la inversión de empresas privadas concesionarias de yacimientos petrolíferos debido a un cambio en las políticas estatales y bajos precios del petróleo, disminuyendo el mercado de servicios petroleros en el país.

Lo que permitirá que Nabors Drilling Services Ltd Ecuador se mantenga como uno de los principales proveedores de servicios petroleros es la calidad y eficiencia en la prestación de todos sus servicios.

c) Objetivos y políticas de riesgo financiero

El mercado para los servicios de perforación ecuatoriano es bastante restringido. La competencia de compañías pequeñas con bajos costos y que no ofrecen las suficientes garantías influye negativamente a Drilling Services Ltd Ecuador. La Compañía deberá seguir manteniendo la política de calidad y con el respaldo de ser una sucursal de la compañía mas grande a nivel mundial de servicios petroleros, permitirá que Drilling Services Ltd Ecuador, mantenga su mercado actual y aproveche las oportunidades que se presenten en un mediano plazo dentro del mercado petrolero.

Los cambios propuestos por los poderes estatales ecuatorianos han afectado significativamente al mercado de servicios petroleros y hasta que las políticas y marcos legales se definan claramente con las compañías operadoras concesionarias de los yacimientos de petróleo y gas; y estas a sus vez, reactiven las condiciones comerciales con sus proveedores, se verá mermado el mercado en el cual opera Nabors Drilling Services Ltd Ecuador.

d) Riesgo de Mercado.

Como se ha mencionado anteriormente el mercado de Nabors Drilling Services Ltd Ecuador esta dirigido a la prestación de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos de petróleo y gas.

Este mercado a nivel local ha sido aprovechado por grandes compañías multinacionales como Helmerich & Payne, Sinopec, Saxxon Energy, Scimberger, Changqing Petroleum Exploration Bureau ahora CCDCy el mismo Nabors.

La colocación en el mercado de taladros con nuevas tecnologías, mejor capacidad y bajos costos de operación ha permitido que el mercado sea muy competitivo. Lo que ha mantenido a Nabors Drilling Services Ltd Ecuador como el principal proveedor de estos servicios es la calidad y eficiencia en la prestación de sus servicios; así como, contar con el respaldo o aval de pertenecer a la compañía mas grande de servicios petroleros a nivel mundial en el área de perforación.

NABORS DRILLING SERVICES Ltda. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

- **Riesgo de tasa de interés**

N/A (Nabors Drilling Services Ltd Ecuador no enfrenta ningún riesgo por variaciones en tasa de interés en el periodo en estudio)

- **Riesgo de tipo de cambio**

N/A (Nabors Drilling Services Ltd Ecuador no ha tenido variaciones por tipo de cambio en el periodo en estudio)

20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no existen eventos subsecuentes que deban revelarse y que afecten a los estados financieros.
