

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución de Fondos de Capital

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal
Halliburton Latin América S. A. (Sucursal Ecuador):

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Halliburton Latin América S. A. (Sucursal Ecuador), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de fondos de capital y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Halliburton Latin América S. A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su fondo de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 16 de los estados financieros, en donde se menciona que la Compañía se dedica a la prestación de servicios petroleros a las entidades que ejecutan actividades de exploración y explotación de hidrocarburos en el Ecuador y que sus ingresos provienen sustancialmente de dos (2) compañías petroleras estatales. Debido a esta situación, los ingresos de la Compañía dependerán de las asignaciones presupuestaria que establezca el estado para la operación de sus dos clientes estatales y que las condiciones adversas de la economía no afecten la situación financiera de sus clientes, lo cual podría llevar a requerir una mayor estimación para cuentas de dudoso cobro y afectar el desempeño de la Compañía.



SC - RNAE 069

1 de abril del 2010

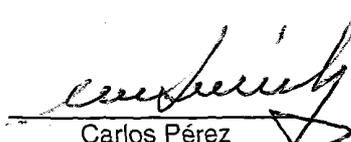


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de la

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 5.822.196	8.929.544
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$713.296 en el 2009 y US\$585.387 en el 2008 (nota 2)	25.779.241	30.152.277
Compañías relacionadas (nota 13)	12.166.950	3.960.838
Otras (nota 3)	<u>868.596</u>	<u>1.559.242</u>
Cuentas por cobrar, neto	38.814.787	35.672.357
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$9.929 en el 2009 y US\$25.730 en el 2008 (nota 4)	6.502.846	6.188.440
Gastos pagados por anticipado	<u>38.403</u>	<u>10.911</u>
Total activos circulantes	51.178.232	50.801.252
Propiedades, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$13.921.863 en el 2009 y US\$10.624.322 en el 2008 (nota 5)	25.481.158	10.804.324
Otros activos	51.925	112.518
	<u>US\$ 76.711.315</u>	<u>61.718.094</u>


 Carlos Pérez
 Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

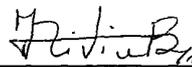
TIN AMERICA S. A.
Ecuador)

General

1 cifras comparativas del 2008

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 7.986.539	9.261.542
Pasivos acumulados (nota 7)	5.689.014	5.910.920
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (nota 13)	13.762.832	17.556.260
Ingresos diferidos (nota 8)	<u>436.218</u>	<u>45.589</u>
Total pasivos circulantes	27.874.603	32.774.311
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 10)	<u>1.620.916</u>	<u>1.468.605</u>
Total pasivos	29.495.519	34.242.916
Fondos de capital:		
Capital asignado	2.000	2.000
Reserva de capital (nota 11)	2.498.550	2.498.550
Contribución a fondo perdido (nota 12)	3.853.461	3.853.461
Utilidades disponibles	<u>40.861.785</u>	<u>21.121.167</u>
Total fondos de capital	47.215.796	27.475.178
Compromisos (nota 15)		
	<u>US\$ 76.711.315</u>	<u>61.718.094</u>


C.P.A. Maritza Villalva
Contadora General

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

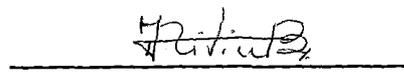
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos netos, incluye ingresos por servicios y venta de repuestos	US\$ 114.762.054	105.317.836
Costos de los servicios prestados y repuestos vendidos	<u>24.178.152</u>	<u>23.915.502</u>
Utilidad bruta	90.583.902	81.402.334
Gastos de operación - ventas, generales y de administración	<u>58.977.716</u>	<u>48.412.950</u>
Utilidad en operaciones	31.606.186	32.989.384
Otros ingresos (gastos) no operacionales	<u>17.007</u>	<u>(339.881)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	31.623.193	32.649.503
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	<u>4.743.479</u>	<u>4.897.425</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	26.879.714	27.752.078
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)	<u>7.139.096</u>	<u>7.051.067</u>
Utilidad neta	US\$ <u>19.740.618</u>	<u>20.701.011</u>


Carlos Pérez
Representante Legal


C.P.A. Maritza Villalva
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

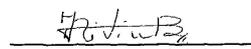
Estado de Evolución de Fondos de Capital

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital asignado	Reserva de capital	Contribución a fondo perdido	Utilidades disponibles	Total fondos de capital
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	2.000	2.498.550	3.853.461	28.420.156	34.774.167
Utilidad neta		-	-	-	20.701.011	20.701.011
Remesas a casa matriz		-	-	-	(28.000.000)	(28.000.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		2.000	2.498.550	3.853.461	21.121.167	27.475.178
Utilidad neta		-	-	-	19.740.618	19.740.618
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>2.000</u>	<u>2.498.550</u>	<u>3.853.461</u>	<u>40.861.785</u>	<u>47.215.796</u>


Carlos Pérez
Representante Legal


C.P.A. Maritza Villalva
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

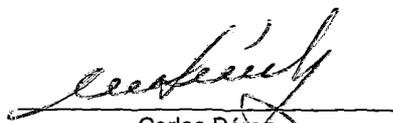
HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

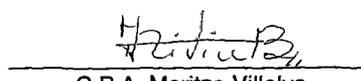
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 19.740.618	20.701.011
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	127.909	105.031
Provisión para obsolescencia de inventarios revertida	(15.801)	(45.228)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	3.297.541	2.115.669
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(150.931)	(2.563)
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	300.504	788.468
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - clientes	4.245.127	(11.115.814)
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	(8.206.112)	15.920.279
Cuentas por cobrar - otras	690.646	(1.448.348)
Inventarios	(298.605)	(2.154.802)
Gastos pagados por anticipado	(27.493)	9.403
Otros activos	60.594	(7.612)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(1.275.003)	3.567.672
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	(3.793.428)	8.404.121
Pasivos acumulados	(221.906)	2.213.916
Ingresos diferidos	390.629	(662.201)
Desembolso jubilación patronal	(148.193)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14.716.096</u>	<u>38.389.002</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	(18.456.024)	(5.402.274)
Venta de equipos	<u>632.580</u>	<u>419.556</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(17.823.444)</u>	<u>(4.982.718)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento - remesas a casa matriz	-	(28.000.000)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(3.107.348)	5.406.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>8.929.544</u>	<u>3.523.260</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>5.822.196</u>	<u>8.929.544</u>


Carlos Pérez
Representante Legal


C.P.A. Maritza Villalva
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

La Compañía es una sucursal en el Ecuador de GO International South América S. A., según escritura pública otorgada el 7 de enero de 1982 y autorizada mediante Resolución No. 11079 del 18 de enero de 1982 de la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 90-1-1-1-0291 de la Superintendencia de Compañías del 1 de marzo de 1990 se cambió de denominación a Halliburton Logging Services (HLS) Internacional S. A., y en junio 7 de 1994 se modifica su razón social a Halliburton Latin América S. A., la misma que se inscribe en el Registro Mercantil el 1 de julio de 1994. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la prestación de servicios técnicos de perforación de pozos, ya sean de petróleo, agua u otra naturaleza.

La Compañía forma parte del grupo Halliburton y sus actividades se soportan en base a los acuerdos existentes entre las compañías del referido grupo económico, por lo que sus resultados deben ser evaluados en conjunto con los estados financieros de la casa matriz.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar con cargo a resultados estimaciones para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irrecuperables son debitados a la cuenta de provisiones.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos y de lento movimiento; los castigos de los productos obsoletos y de lento movimiento son debitados de esta cuenta.

(g) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan al costo de adquisición, excepto por los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil estimada de los mismos, cuyos porcentajes anuales son como sigue:

Edificios y estructuras	entre el 4% y 7%
Maquinarias y equipos	entre el 7% y 59%
Muebles y enseres	entre el 8% y 55%
Equipos de computación	entre el 10% y 34%
Equipos de transportación	<u>entre el 10% y 25%</u>

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El gasto del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por estos beneficios.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de equipos se reconoce cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en el estado de utilidades en base a los servicios prestados a la fecha del balance general. Adicionalmente, una estimación de ingresos devengados por servicios prestados pendientes de facturación, es registrada por la Compañía en función de los costos incurridos aprobados por el cliente. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados al servicio.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(k) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables.

(l) Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la administración de la Compañía realiza estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias eventualmente podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Facturas por contratos	US\$	13.182.029	10.503.111
Trabajos en proceso		<u>13.310.508</u>	<u>20.234.553</u>
		26.492.537	30.737.664
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>713.296</u>	<u>585.387</u>
	US\$	<u>25.779.241</u>	<u>30.152.277</u>

El saldo de trabajos en proceso corresponde a la estimación de ingresos por servicios, que a la fecha del balance se encuentra en proceso de culminación. Estos servicios son facturados una vez que el servicio se ha completado y obtenido la aprobación final del cliente.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	585.387	480.356
Provisión cargada al gasto		<u>127.909</u>	<u>105.031</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>713.296</u>	<u>585.387</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$	756.905	915.387
Cuentas por cobrar - Corpei		58.302	184.385
Anticipos a proveedores		50.924	408.570
Funcionarios y empleados		2.465	14.113
Otras		<u>-</u>	<u>36.787</u>
	US\$	<u>868.596</u>	<u>1.559.242</u>

El saldo de Servicio de Rentas Internas - Impuesto al Valor Agregado corresponde al IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, el cual es utilizado como crédito tributario en los períodos siguientes.

El saldo de anticipo a proveedores corresponde a valores entregados para la adquisición de bienes y servicios, los cuales serán liquidados una vez recibido el bien o servicio con la factura correspondiente.

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materiales	US\$	4.447.024	4.551.358
En tránsito		<u>2.065.751</u>	<u>1.662.812</u>
		6.512.775	6.214.170
Menos provisión para obsolescencia		<u>9.929</u>	<u>25.730</u>
	US\$	<u>6.502.846</u>	<u>6.188.440</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	25.730	70.958
Provisión revertida		<u>(15.801)</u>	<u>(45.228)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9.929</u>	<u>25.730</u>

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones	Ventas y bajas	Transfe- rencias	Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones	Ventas y bajas	Transfe- rencias	Saldo al 31 de diciembre del 2009
Terrenos	US\$ 3.472	-	-	-	3.472	-	-	-	3.472
Edificios y estructuras	1.688.750	373.643	-	-	2.062.393	928.782	(60.300)	96.646	3.027.521
Maquinarias y equipos	10.434.021	2.681.201	(365.626)	360.167	13.109.763	14.682.856	(395.955)	195.348	27.592.012
Muebles y enseres	49.606	-	-	-	49.606	369.943	(20.310)	-	399.239
Equipos de computación	619.196	227.157	(51.367)	44.872	839.858	285.757	(5.084)	74.950	1.195.481
Equipos de transportación	3.243.281	1.201.876	-	-	4.445.157	1.554.880	-	551.453	6.551.490
Activos fijos en tránsito	<u>405.039</u>	<u>918.397</u>	<u>-</u>	<u>(405.039)</u>	<u>918.397</u>	<u>633.806</u>	<u>-</u>	<u>(918.397)</u>	<u>633.806</u>
	16.443.365	5.402.274	(416.993)	-	21.428.646	18.456.024	(481.649)	-	39.403.021
Menos depreciación acumulada	<u>8.508.653</u>	<u>2.115.669</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.624.322</u>	<u>3.297.541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.921.863</u>
	US\$ <u>7.934.712</u>	<u>3.286.605</u>	<u>(416.993)</u>	<u>-</u>	<u>10.804.324</u>	<u>15.158.483</u>	<u>(481.649)</u>	<u>-</u>	<u>25.481.158</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$3.297.541 en el 2009 y US\$2.115.669 en el 2008.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$	2.159.048	2.273.215
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)		3.003.287	4.779.627
Retenciones e impuestos por pagar		2.312.775	1.589.267
Otras cuentas por pagar		453.034	570.297
Funcionarios y empleados		<u>58.395</u>	<u>49.136</u>
	US\$	<u>7.986.539</u>	<u>9.261.542</u>

(7) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	4.743.479	4.897.425
Beneficios sociales		657.414	512.938
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		194.921	424.376
Otros		<u>93.200</u>	<u>76.181</u>
	US\$	<u>5.689.014</u>	<u>5.910.920</u>

La Compañía calcula la participación de los empleados en las utilidades aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del cálculo del impuesto a la renta.

(8) Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los ingresos diferidos corresponden a los ingresos no devengados originados en contratos de prestaciones de mantenimiento de software de Landmark, suscritos con Petroproducción y Petroamazonas por un monto de US\$436.218 en el 2009 (US\$45.589 suscrito con Andes Petroleum en el 2008). Dichos ingresos serán devengados en el año 2010 y 2009, respectivamente.

(9) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierten (capitalizan) en la Compañía a través de aumentos de capital acciones hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 31.623.193	32.649.503
Más:		
Gastos no deducibles	1.727.492	942.210
Participación de los empleados proveniente de ingresos exentos	-	84.670
Menos:		
Ingresos exentos	-	564.467
Ingresos no gravados	-	10.222
Otras deducciones permitidas por la ley	50.822	-
Participación de los empleados en la utilidades	<u>4.743.479</u>	<u>4.897.425</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>28.556.384</u>	<u>28.204.269</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>7.139.096</u>	<u>7.051.067</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>26.55%</u>	<u>25.41%</u>

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 4.779.627	1.205.257
Más impuesto a la renta del año	<u>7.139.096</u>	<u>7.051.067</u>
	11.918.723	8.256.324
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	4.779.627	1.205.257
Anticipo de impuesto a la renta del año	1.920.676	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>2.215.133</u>	<u>2.271.440</u>
	<u>8.915.436</u>	<u>3.476.697</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>3.003.287</u>	<u>4.779.627</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha obtenido el resultado preliminar del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, en el cual se indica que no habrá ajustes que causen diferencias en la estimación del gasto de impuesto a la renta del 2009.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2007 al 2009 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemni- zación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	593.404	86.733	680.137
Cargo al gasto del año		<u>632.690</u>	<u>155.778</u>	<u>788.468</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008		1.226.094	242.511	1.468.605
Cargo al gasto del año		267.609	32.895	300.504
Utilizaciones del año		<u>(148.193)</u>	<u>-</u>	<u>(148.193)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1.345.510</u>	<u>275.406</u>	<u>1.620.916</u>

Como se indica en la nota 1 (h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. La Compañía registra el monto de estos beneficios en base a un estudio anual elaborado por una firma de actuarios independientes.

Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio comprendido entre 10 y 25 años.	US\$ 927.748	880.454
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años.	<u>417.762</u>	<u>345.640</u>
	US\$ <u>1.345.510</u>	<u>1.226.094</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(11) Restricciones

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Contribución a Fondo Perdido

En diciembre 11 del 2003 la Compañía es autorizada por Halliburton Latin América S. A. (Casa Matriz) a registrar como contribución a fondo perdido US\$16.837.150, saldo que resulta de la cesión a su Casa Matriz, de obligaciones que mantenía Halliburton Latin América (Sucursal en Ecuador) con Overseas Marine Leasing Corporation. El 31 diciembre de 2006 la Compañía procedió a utilizar US\$12.983.689 de la contribución del fondo perdido para compensar el saldo del déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003.

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Halliburton Latin América Panamá US\$	-	-	-	7.846.773
Halliburton Trinidad Limited	1.952	201.612	6.197	15.132
Halliburton Worldwide Ltd.	8.047	5.673	2.032	8.178
Halliburton Servicios Petroleros	2.577	163.656	-	-
Dresser Olfid Oper Nig Ltd.	-	125	3.972	858
Professional Resources Ltd.	110.294	11.920	440.880	523.014
Avalon Finance Services Ltd.	-	119	-	-
Halliburton Energy Services Inc.	707.598	963.626	6.072.394	4.682.180
Halliburton West Africa Ltd. (Kano)	320	3.599	-	6.496
Halliburton Company, Inc (Suriname)	-	30	-	-
Halliburton Colombia	570.920	270.266	646.690	352.964
Halliburton Landmark Colombia	247.334	247.334	-	-
Halliburton Venezuela	365.630	47.339	691.977	30.790
Halliburton Energy Services Inc. Brazil	260.440	1.138.403	576.843	1.105.841
Halliburton Perú S. A.	473.112	12.215	53.983	5.843
Sperry Sun Saudi Company Limited	-	457	19.546	-
Halliburton Argentina	476.354	470.268	845.872	714.145
Halliburton México	223.554	35.462	1.815.972	143.818
Halliburton Overseas Limited (Egypt)	-	2.135	-	880
Halliburton Group Canada	4.612	20.325	453.244	797.946
Halliburton Russia	-	15.942	-	8.279
Halliburton Latin América Bolivia S. A.	20.730	12.126	10.611	810
Halliburton Global Ltd.	-	-	353.140	704.182
Halliburton MFG & Service Ltd.	13.836	30.437	217.651	333.220
Halliburton Kuwait	-	17.301	2.325	32.326
Desa Egypt Security	-	-	-	21.640
Halliburton Egypt	-	1.367	-	-
Halliburton Energy Services (Tianjin) Ltd	-	30.376	-	894
Landmark Grafics Corporation	211.052	218.816	674.106	19.073
Halliburton Latin América S.A. – U.S.	8.249.665	-	-	-
Halliburton Internacional Inc. Panama	101.750	-	400.000	-
Halliburton Far East Pte. Ltd.	81.569	24	93.839	796
Otros países	<u>35.604</u>	<u>39.885</u>	<u>381.558</u>	<u>200.182</u>
US\$	<u>12.166.950</u>	<u>3.960.838</u>	<u>13.762.832</u>	<u>17.556.260</u>

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con las políticas corporativas del Grupo Halliburton, la Compañía debe transferir a su matriz el exceso de fondos producto de la operación local. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por cobrar a Halliburton Latin América S. A. - U. S por US\$8.249.665, corresponde al exceso de fondos transferidos de los meses de noviembre y diciembre del 2009.

Los saldos con compañías relacionadas no establecen plazos para el pago y no devengan intereses; sin embargo, en la práctica los mismos son liquidados de acuerdo a su política corporativa de neteo de saldos por cobrar y por pagar.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus compañías relacionadas:

a) Contratos por Arrendamiento

Con fecha 1 de enero del 2002 Halliburton Latin América S. A. - Sucursal Ecuador, suscribió un contrato de arrendamiento de equipos petroleros con su relacionada Halliburton Energy Services - HES; en dicho convenio se estableció que el pago será mensual mientras la Compañía utilice los equipos petroleros arrendados. El contrato tiene renovación anual inmediata a partir del primer año, hasta que las partes decidan lo contrario.

El gasto por arrendamiento de equipos petroleros en el año 2009 y 2008 fue de US\$4.298.820 y US\$3.740.991, respectivamente.

b) Contratos por Regalías (TAF – Tech Agreement Fee)

La Compañía el 1 de enero del 2002 suscribió un contrato de asistencia técnica y uso de intangibles con su relacionada Halliburton Energy Services - HES; en el cual se establece el pago por el de derecho de uso de intangibles y asistencia técnica. De acuerdo con el convenio antes indicado, la asistencia técnica incluye: uso de tecnología, conocimientos técnicos, marcas e información de propiedad de Halliburton Energy Services - HES. Dicho convenio tiene la vigencia de un año, siendo renovable automáticamente si las partes no manifiestan su deseo de darlo por terminado.

El gasto por asistencia técnica y uso de intangibles en el 2009 y 2008 fue de US\$5.427.189 y US\$4.109.738, respectivamente.

c) Contratos por Servicios Técnicos (ERP – Enterprise Rourse Planning)

Con fecha 1 de enero del 2002, la Compañía suscribe un contrato de prestación de servicios técnicos con su relacionada Halliburton Energy Services – HES; en el cual se establece el pago de regalías y servicios de soporte - Global ERP Platform Agreement; para lo cual Halliburton Energy Services - HES suministra el uso de software, plataforma de información tecnológica (IT) y soporte relacionado con el manejo del Global ERP (sistema integrado SAP). El contrato tiene renovación anual inmediata a partir del primer año, hasta que las partes decidan lo contrario.

El gasto por servicios técnicos en el año 2009 y 2008 fue de US\$2.190.291 y US\$1.660.033, respectivamente.

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Contingencias

Impuesto a la Renta del Año 2006

El 27 de marzo del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación No.2009170044, con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el período fiscal 2006. Con fecha 17 de noviembre del 2009, el Servicio de Rentas Internas realizó la inspección de la documentación soporte.

Con fecha 19 de marzo del 2010, el Servicio de Rentas Internas emite el Acta de Determinación No. 172010010032, mediante el cual, notifica a la Compañía un saldo de Impuesto a la Renta a Pagar de US\$45.502 más intereses desde la fecha de exigibilidad de pago y un recargo del 20% de US\$9.1001. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por el asunto antes indicado.

(15) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 mantiene los siguientes compromisos vigentes:

Contratos por Prestación de Servicios

La Compañía mantiene en el año 2009 y 2008 firmados convenios para la prestación de servicios de perforación direccional, servicios de mantenimiento por llamado a base en campo con once clientes (con cinco clientes en el año 2008). Los convenios suscritos tienen un vencimiento que fluctúa entre el 2010 y 2011.

Contrato de Arriendo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con MI. Overseas Limited., Sucursal en Ecuador, mediante el cual arrienda un terreno de su propiedad por un período de 10 años a partir del 1 de mayo del 2002 hasta el 31 de julio del 2010. Los ingresos no operacionales incluyen ingresos por arriendo por US\$60.000 en el año 2009 y 2008, respectivamente.

Garantías

La Compañía tiene contratadas garantías bancarias a favor de clientes para garantizar el fiel cumplimiento de contratos por aproximadamente US\$3.425.401, cuyos vencimientos van desde febrero hasta noviembre 2010, (US\$3.124.781, cuyos vencimientos son en enero y diciembre del 2009 en el año 2008).

(16) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano principalmente de dos clientes: Petroproducción y Petroamazonas. Los ingresos generados con estas empresas constituyen aproximadamente US\$104.612.895, equivalente al 90% del total de ingresos en el año 2009 (US\$86.579.224, equivalente al 82% en el año 2008).

(Continúa)

HALLIBURTON LATIN AMÉRICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los contratos de prestación de servicios con dichos clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 tienen una vigencia de 8 a 17 meses. El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 es de US\$20.339.690, equivalente al 77%, el cual está concentrado en los dos clientes antes mencionados (US\$25.595.351, equivalente al 83% en el año 2008).

Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes y en las condiciones generales de la economía ecuatoriana podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro y el desempeño de la Compañía.

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de abril del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Halliburton Latin América S. A. - Sucursal Ecuador pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.