

Halliburton Latin Americana S. A., LLC
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

Halliburton Latin Americana S. A., LLC
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

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 America S. A., LLC
(Sucursal Ecuador):

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Halliburton Latin America S.A., LLC (Sucursal Ecuador) ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 significativos 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 America S.A., LLC (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Sucursal preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

12 de junio del 2012

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

31 de diciembre d
al 31 de diciembre

(En dólares de los E

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activo corriente:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	US\$	598.696	1.431.916	5.822.196
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	97.373.314	62.335.661	37.807.788
Inventario	8	9.951.470	9.305.118	6.502.846
Gastos pagados por anticipado	9	<u>329.044</u>	<u>367.092</u>	<u>38.403</u>
Total activo corriente		108.252.524	73.439.787	50.171.233
Activo no corriente:				
Propiedades y equipos	10	43.802.032	42.495.491	36.990.948
Otros activos		<u>40.692</u>	<u>35.537</u>	<u>51.925</u>
Total activo no corriente		<u>43.842.724</u>	<u>42.531.028</u>	<u>37.042.873</u>
Total activo	US\$	<u>152.095.248</u>	<u>115.970.815</u>	<u>87.214.106</u>



Carlos Pérez
Representante Legal

Las notas en las páginas 7 a 46 son parte de los estados financieros.

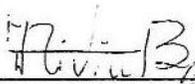
tin America S. A., LLC.
ursal Ecuador)

Situación Financiera

2011, con cifras comparativas
el 2010 y 1 de enero del 2010

ados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Pasivo Corriente:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$ 240.536	197.251	-
Cuentas por pagar comerciales	12	24.929.185	18.278.202	14.898.189
Impuestos a la renta por pagar	13	6.332.999	5.813.648	3.003.287
Otras cuentas por pagar	14	4.108.457	3.068.227	3.695.960
Beneficios de empleados	15	9.988.527	6.810.608	5.657.695
Ingresos diferidos		<u>1.069.585</u>	<u>1.436.914</u>	<u>436.218</u>
Total pasivo corriente		<u>46.669.289</u>	<u>35.604.850</u>	<u>27.691.349</u>
Pasivo no corriente:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	7.447	196.877	-
Beneficios de empleados	15	2.291.446	1.805.668	1.620.916
Impuesto diferido	13	<u>1.726.456</u>	<u>2.232.222</u>	<u>2.938.776</u>
Total pasivo a largo plazo		<u>4.025.349</u>	<u>4.234.767</u>	<u>4.559.692</u>
Total pasivo		<u>50.694.638</u>	<u>39.839.617</u>	<u>32.251.041</u>
Patrimonio:	16			
Capital asignado		2.000	2.000	2.000
Otras Reservas		3.853.460	3.853.460	3.853.460
Reserva de capital		2.498.550	2.498.550	2.498.550
Resultados acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIFs		8.079.765	8.079.765	7.747.270
Utilidades disponibles		<u>86.966.835</u>	<u>61.697.423</u>	<u>40.861.785</u>
Total Patrimonio		<u>101.400.610</u>	<u>76.131.198</u>	<u>54.963.065</u>
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ <u>152.095.248</u>	<u>115.970.815</u>	<u>87.214.106</u>


Maritza Villalva
Contadora General

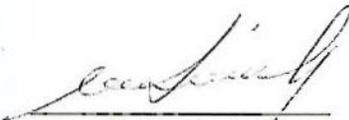
Halliburton Latin America S.A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

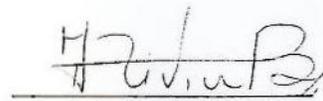
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 191.503.873	138.028.064
Costo de ventas	18	<u>95.125.799</u>	<u>63.085.350</u>
Ganancia bruta		96.378.074	74.942.714
Gastos de administración	18	47.099.854	34.139.388
Gastos de venta	18	13.223.557	11.328.754
Otros gastos varios de operación	18	<u>1.693.383</u>	<u>720.891</u>
Resultados de actividades de operación		34.361.280	28.753.681
Costos financieros	21	<u>423.559</u>	<u>241.037</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		33.937.721	28.512.644
Gasto por impuesto a la renta	13	8.668.309	7.344.511
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>US\$ 25.269.412</u>	<u>21.168.133</u>


Carlos Perez
Representante Legal


Maritza Villalva
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 46 son parte de los estados financieros.

Halliburton Latin America S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

	Capital asignado	Otras reservas	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$ 2.000	3.853.460	2.498.550	7.747.270	40.861.785	54.963.065
Utilidad neta	-	-	-	332.495	20.835.638	21.168.133
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.000	3.853.460	2.498.550	8.079.765	61.697.423	76.131.198
Utilidad neta	-	-	-	-	25.269.412	25.269.412
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 2.000	3.853.460	2.498.550	8.079.765	86.966.835	101.400.610


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villaiva
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 46 son parte de los estados financieros.

HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A.,LLC
(Sucursal Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

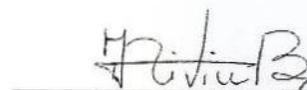
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del el 2010

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 162,542,619	122,432,540
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(145,386,768)</u>	<u>(111,543,140)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	17,155,851	10,889,400
Impuesto a la renta pagado	(8,654,724)	(5,240,705)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8,501,127</u>	<u>5,648,695</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de propiedades y equipos	5,579,934	5,628,403
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(14,298,483)</u>	<u>(15,399,833)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,718,549)	(9,771,430)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Arrendamiento financiero de equipos y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(615,798)</u>	<u>(267,545)</u>
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(833,220)	(4,390,280)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,431,916</u>	<u>5,822,196</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 6)	<u>US\$ 598,696</u>	<u>1,431,916</u>

Las notas en las páginas 7 a 46 son parte de los estados financieros.


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villalva
Contador General

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Halliburton Latin Americana S. A., LLC. (Sucursal Ecuador) ("la Sucursal") se domicilió en la ciudad de Quito el 7 de enero de 1982, como sucursal de la compañía extranjera Halliburton Logging Services (HLS) International S. A.; y mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 7 de junio del 1994 modificó su denominación a Halliburton Latin América S. A. (Sucursal Ecuador).

El 31 marzo del 2010 la Superintendencia de Compañías, emite el informe favorable relativo al cambio de nombre de la matriz de Halliburton Latin América S. A. a la denominación actual Halliburton Latin América S. A., LLC. y al cambio de domicilio de Panamá a la ciudad de Dover, Estado de Delaware en Estados Unidos de América. La Sucursal forma parte del grupo Halliburton y sus actividades se soportan en base a los acuerdos existentes entre las compañías del referido grupo económico.

La dirección registrada de la oficina de la Sucursal es Av. Amazonas No. 4545 y Unión Nacional de Periodistas, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La principal actividad de la Sucursal consiste en la prestación de servicios técnicos de perforación de pozos, ya sea de petróleo, agua u otra naturaleza.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Sucursal, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Sucursal ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 23 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Sucursal al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el representante legal de la Sucursal el 24 de mayo del 2012.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Sucursal, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Sucursal es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Propiedades y equipos
- Nota 13 - Impuestos
- Nota 15 - Beneficios de empleados

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sucursal a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. La ganancia o pérdida en cambio que resulta de esta conversión se reconoce en resultados.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Sucursal comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sucursal tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Sucursal reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sucursal clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sucursal tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios bajo contrato llevados a cabo a la fecha. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 3-k), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye todos los gastos directamente relacionados a los servicios específicos más una asignación de los gastos fijos y variables que incurre la Sucursal con base a la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar comerciales en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados. Si los montos facturados exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades y equipos fue determinado con base al valor razonable; la Sucursal eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición (véase nota 23).

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son los siguientes:

	<u>Vida Útil</u>
Edificios	entre 3 y 40 años
Maquinaria y Equipo	entre 2 y 40 años
Muebles y Enseres	entre 9 y 20 años
Equipos de Computación	entre 3 y 10 años
Vehículos	entre 3 y 15 años

(g) Activos arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Sucursal. Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Sucursal con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Sucursal reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Sucursal, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Sucursal procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La obligación neta de la Sucursal relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iv. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios establecidos en la ley laboral tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal y los bonos por desempeño que la Sucursal reconoce a sus funcionarios y empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente; tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios

El ingreso por la prestación de servicios técnicos de perforación es reconocido en el estado de resultados integrales en base a los servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera. El ingreso por servicios de mantenimiento de software es reconocido en el estado de resultados en base al estado de completación.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

Venta de Inventarios

Los ingresos provenientes de la venta de repuestos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Sucursal no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y saneamiento de descuentos en las provisiones.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Sucursal cree que las acumulaciones de sus pasivos tributarios son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2011 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2015
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013

La Administración de la Sucursal con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar (excluyendo los trabajos en proceso), se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Además, como se indica en la nota 20 la casa matriz ha establecido políticas para la cancelación de las obligaciones entre las entidades del Grupo Halliburton que consiste en la transferencia de los excesos de flujos a la cuenta bancaria de la casa matriz y que se utilizan en la cancelación de los saldos intra grupo.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años
31 de diciembre del 2011 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 240.536	357.053	-	357.053	-
Cuentas por pagar comerciales	24.929.185	24.929.185	24.658.858	270.327	-
Impuesto a la renta por pagar	6.332.999	6.332.999	6.332.999	-	-
Otras cuentas por pagar	4.108.457	4.108.457	4.108.457	-	-
Préstamos y obligaciones financieras a largo plazo	7.447	8.800	-	-	8.800
US\$	<u>35.618.624</u>	<u>35.736.494</u>	<u>35.100.314</u>	<u>627.380</u>	<u>8.800</u>
31 de diciembre del 2010 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 197.251	535.091	-	535.091	-
Cuentas por pagar comerciales	18.278.202	18.278.202	9.184.094	9.094.108	-
Impuesto a la renta por pagar	3.068.227	3.068.227	3.068.227	-	-
Otras cuentas por pagar	3.215.043	3.215.043	3.215.043	-	-
Préstamos y obligaciones Financieras a largo plazo	196.877	267.545	-	-	267.545
US\$	<u>24.561.472</u>	<u>24.561.472</u>	<u>15.467.364</u>	<u>9.094.108</u>	<u>-</u>
1 de enero del 2010 -					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 14.898.189	14.898.189	13.790.932	1.107.257	-
Impuesto a la renta por pagar	3.003.287	3.003.287	3.003.287	-	-
Otras cuentas por pagar	3.695.960	3.695.960	3.695.960	-	-
US\$	<u>21.597.436</u>	<u>21.597.436</u>	<u>20.490.179</u>	<u>1.107.257</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Mercados

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2011 la Sucursal registra posición pasiva (cuentas por pagar comerciales) en moneda extranjera como sigue: 111,110 Euros; 297.789 Libras Esterlinas y 69.055 Yen Japonés (50,225 Euros, 76,415 Libras Esterlinas y 46,435 Yen Japonés al 31 de diciembre de 2010 y 5,700 Euros; 123,170 Libras Esterlinas y 133,589 Yen Japonés al 1 de enero de 2010) por lo tanto, la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 la Sucursal no registra préstamos u obligaciones a tasa de interés variable; por otra parte, la Sucursal no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados; por lo tanto la exposición de la Sucursal al riesgo de tasa de interés es insignificante.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libras		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	598.696	1.431.916	5.822.196
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>59.432.447</u>	<u>44.384.623</u>	<u>24.497.281</u>
	US\$	<u>60.031.143</u>	<u>45.816.539</u>	<u>30.319.477</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores Comerciales

La Sucursal vende sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador, por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características de dicho sector. Aproximadamente un 74% (US\$141.521.266 en 2011) del total de ingresos ordinarios de la Compañía (70% o US\$95.995.211 en el 2010) están concentrados en tres clientes principales: Petroamazonas, Petroproducción y Río Napo, empresas petroleras propiedad del Estado Ecuatoriano.

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de cuentas por cobrar - clientes (excluyendo trabajos en proceso) incluye US\$28.887.428, equivalente al 92% (US\$17.766.588, equivalente al 69%, en el 2010) con cargo a los clientes antes indicados. Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Sucursal establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes (excluyendo partes relacionadas) a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	787.085	-	10.624.842
De 1 a 30 días		21.464.666	23.904.105	1.615.510
De 31 a 60 días		2.271.906	886.384	243.752
De 60 días a 150 días		5.742.932	806.033	100.968
Más de 150 días		1.083.400	-	596.957
Total	US\$	<u>31.349.989</u>	<u>25.596.522</u>	<u>13.182.029</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar durante el año fue la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	713.296
Pérdida reconocida por deterioro		16.481	-
Reverso de pérdida por deterioro		-	(713.296)
Saldo al final del año	US\$	<u>16.481</u>	<u>-</u>

La Sucursal cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

El principal componente de las otras cuentas por cobrar y de los saldos por cobrar a compañías relacionadas lo constituye el saldo con la casa matriz por US\$21.962.436, US\$15.283.169 y US\$8.249.665 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente; y que corresponde al exceso de flujos de efectivo de la Sucursal y que la matriz administra para la cancelación de las cuentas de la Sucursal con las compañías del Grupo Halliburton (véase nota 20). La Sucursal cree que no requiere una provisión por deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 20).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$598,696 al 31 de diciembre del 2011 (US\$1.431.916 y US\$5.822.196 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas con AAA-, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	BankWatchRatings
Banco Internacional S.A.	AAA-	Pacific Credit Rating

Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, clientes y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de capital asignado, otras reservas y la reserva de capital y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$	50.694.638	39.839.617	32.251.041
Menos: efectivo y equivalente				
Efectivo y equivalente a efectivo		<u>598.696</u>	<u>1.431.916</u>	<u>5.822.196</u>
Deuda neta	US\$	<u>50.095.942</u>	<u>38.407.701</u>	<u>26.428.845</u>
Total patrimonio	US\$	<u>101.400.610</u>	<u>76.131.198</u>	<u>54.963.065</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,49</u>	<u>0,50</u>	<u>0,48</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Comerciales:				
Clientes	US\$	31.349.989	25.596.522	13.182.029
Compañías relacionadas	20	<u>6.059.018</u>	<u>3.208.389</u>	<u>3.667.192</u>
		37.409.007	28.804.911	16.849.221
Menos estimación para deterioro		<u>(16.481)</u>	-	<u>(713.296)</u>
		37.392.526	28.804.911	16.135.925
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	20	21.962.438	15.283.169	8.249.665
Instituciones gubernamentales		-	94.526	58.302
Funcionarios y empleados		55.867	53.461	2.465
Anticipos		21.616	142.938	50.923
Otros		-	5.618	-
		<u>22.039.921</u>	<u>15.579.712</u>	<u>8.361.355</u>
Total préstamos y partidas por cobrar		<u>59.432.447</u>	<u>44.384.623</u>	<u>24.497.280</u>
Trabajos en proceso		<u>37.940.867</u>	<u>17.951.038</u>	<u>13.310.508</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>97.373.314</u>	<u>62.335.661</u>	<u>37.807.788</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los trabajos en proceso corresponden a los costos incurridos más la utilidad estimada por servicios de perforación bajo contratos con clientes en que se establece un precio fijo por día de perforación.

La exposición de la Sucursal a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Inventario de repuestos	US\$	8.597.698	7.700.929	4.437.095
Importaciones en tránsito		<u>1.353.772</u>	<u>1.604.189</u>	<u>2.065.751</u>
	US\$	<u>9.951.470</u>	<u>9.305.118</u>	<u>6.502.846</u>

En 2011, los inventarios de repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$42.297.420 (US\$35.379.094 en 2010). En 2011, la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$37.806 (US\$15.281 y US\$9.929 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010).

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 los saldos de gastos pagados por anticipado corresponden, principalmente, al pago de los seguros sobre los equipos de la Sucursal; los mismos que se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(10) Propiedades y Equipos

El detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Terrenos	US\$	2.276.329	2.276.329	2.276.329
Edificios		3.695.116	3.321.183	3.301.287
Maquinaria y equipo		39.179.123	30.958.498	24.779.548
Muebles y enseres		649.238	557.772	380.106
Vehículos		8.282.996	6.871.449	5.245.877
Equipos de computación		459.361	382.625	373.995
En construcción y tránsito		934.187	542.406	633.806
		<u>55.476.350</u>	<u>44.910.262</u>	<u>36.990.948</u>
Depreciación acumulada		<u>(11.674.318)</u>	<u>(2.414.771)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>43.802.032</u>	<u>42.495.491</u>	<u>36.990.948</u>

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		Al 31 de diciembre del 2010	Adiciones	Ventas/ retiros	Gasto depreciación	31 de diciembre del 2011
Terrenos	US\$	2.276.329	-	-	-	2.276.329
Edificios		3.132.642	373.933	-	(205.899)	3.300.676
Maquinaria y equipo		29.466.301	11.266.418	(6.427.656)	(4.715.560)	29.589.503
Muebles y enseres		518.357	91.465	-	(44.833)	564.989
Vehículos		6.222.340	1.360.327	(12.088)	(765.984)	6.804.595
Equipos de computación		337.116	103.144	(20.285)	(88.222)	331.753
En construcción y tránsito		542.406	1.103.196	(711.415)	-	934.187
Total	US\$	<u>42.495.491</u>	<u>14.298.483</u>	<u>(7.171.444)</u>	<u>(5.820.498)</u>	<u>43.802.032</u>

		1 de enero del 2010	Adiciones	Ventas/ retiros	Gasto depreciación	31 de diciembre del 2010
Terrenos	US\$	2.276.329	-	-	-	2.276.329
Edificios		3.301.287	19.896	-	(188.541)	3.132.642
Maquinaria y equipo		24.779.548	14.314.268	(5.769.980)	(3.857.535)	29.466.301
Muebles y enseres		380.106	177.666	-	(39.415)	518.357
Vehículos		5.245.877	1.640.430	-	(663.967)	6.222.340
Equipos de computación		373.995	36.497	(4.843)	(68.533)	337.116
En construcción y tránsito		633.806	542.406	(633.806)	-	542.406
Total	US\$	<u>36.990.948</u>	<u>16.731.163</u>	<u>(6.408.629)</u>	<u>(4.817.991)</u>	<u>42.495.491</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Equipos en Arrendamiento

La Sucursal arrienda equipos bajo un contrato de arrendamiento financiero que otorga a la Sucursal la opción de comprar esos activos a un precio ventajoso. Dichos equipos arrendados garantizan las obligaciones por este concepto. Al 31 de diciembre del 2011 el valor neto en libros de equipos en arrendamiento asciende a US\$197.064 (US\$394.128 al 31 de diciembre del 2010) (véase nota 11).

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Sucursal que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Sucursal al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6).

Los préstamos y obligaciones financieras a corto y largo plazo corresponden al arrendamiento financiero de equipos.

Las obligaciones por arrendamientos financieros están compuestas de la siguiente manera:

		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento
			<u>2011</u>	
Hasta un año	US\$	357.053	116.517	240.536
Entre uno y cinco años		8.800	1.353	7.447
	US\$	<u>365.853</u>	<u>117.870</u>	<u>247.983</u>
			<u>2010</u>	
Hasta un año	US\$	535.091	337.840	197.251
Entre uno y cinco años		267.545	70.668	196.877
	US\$	<u>802.636</u>	<u>408.508</u>	<u>394.128</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	10.898.311	3.412.600	1.135.358
Exterior		<u>249.076</u>	<u>593.756</u>	<u>-</u>
		<u>11.147.387</u>	<u>4.006.356</u>	<u>1.135.358</u>
Relacionadas (nota 20)		<u>13.781.798</u>	<u>14.271.846</u>	<u>13.762.831</u>
	US\$	<u><u>24.929.185</u></u>	<u><u>18.278.202</u></u>	<u><u>14.898.189</u></u>

La exposición de la Sucursal al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	9.174.075	8.051.066
Impuesto a la renta diferido		<u>(505.766)</u>	<u>(706.555)</u>
	US\$	<u><u>8.668.309</u></u>	<u><u>7.344.511</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	8.145.053	7.128.161
Más (menos):			
Gastos no deducibles		666.788	149.400
Ingresos exentos		(92.808)	-
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(72.714)	(56.003)
Reducción en tasa impositiva		(21.990)	(29.440)
Cambio en diferencias temporales		43.980	152.393
	US\$	<u>8.668.309</u>	<u>7.344.511</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar a en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	5.813.648	3.003.287
Impuesto a la renta corriente del año		9.174.075	8.051.066
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(5.813.648)	(3.003.287)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		<u>(2.841.076)</u>	<u>(2.237.418)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6.332.999</u>	<u>5.813.648</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos por impuesto diferido:			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 246.936	202.841	167.011
Beneficios Sociales	42.329	171.838	-
Provisiones por contingencias laborales	27.600	28.800	-
Inventarios	8.696	3.667	2.482
	<u>325.561</u>	<u>407.146</u>	<u>169.493</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Propiedades y equipos	<u>2.052.017</u>	<u>2.639.368</u>	<u>3.108.269</u>
	US\$ <u>(1.726.456)</u>	<u>(2.232.222)</u>	<u>(2.938.776)</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva por jubilación y desahucio	US\$ (44.095)	(35.831)
Beneficios Sociales	129.509	(171.838)
Provisiones por contingencias laborales	1.200	(28.800)
Inventarios	(5.029)	(1.185)
Propiedad, planta y equipos	(587.351)	(468.901)
Total variaciones gasto (beneficio) neto	US\$ <u>(505.766)</u>	<u>(706.555)</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior cuyo monto acumulado en el ejercicio fiscal sea superior a US\$5.000.000.

En atención a esta disposición, la Sucursal preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con partes relacionadas del exterior durante 2010. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales de la Sucursal.

Para el año 2011, la Sucursal recibió el diagnóstico preliminar sobre el estudio de precios de transferencia, el mismo que indica, que no existen ajustes que pudieran afectar los ingresos, costos y gastos fiscales por el año antes indicado.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:				
Retenciones en la fuente por pagar	US\$	2.366.326	1.665.437	829.596
Impuesto al valor agregado		100.078	146.359	726.274
		<u>2.466.404</u>	<u>1.811.796</u>	<u>1.555.870</u>
Gastos Acumulados por pagar:				
Gastos causados		659.575	664.619	1.692.346
Licencias y patentes		862.478	471.812	447.744
Provisiones por contingentes laborales		120.000	120.000	-
		<u>1.642.053</u>	<u>1.256.431</u>	<u>2.140.090</u>
	US\$	<u>4.108.457</u>	<u>3.068.227</u>	<u>3.695.960</u>

En el año 2010 la Sucursal registró una provisión de US\$120.000 en relación a las demandas planteadas en su contra por ex - trabajadores quienes reclaman US\$132.000 por indemnización por despido intempestivo, utilidades y otros beneficios.

(15) Beneficios de Empleados

El detalle beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades (nota 19)	US\$	5.989.009	5.097.654	4.743.479
Sueldo y beneficios por pagar		2.739.041	1.443.060	764.416
Bonos a funcionarios y empleados		1.093.705	146.816	61.880
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		166.772	123.592	87.919
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.291.446	1.805.668	1.620.916
	US\$	<u>12.279.973</u>	<u>8.616.790</u>	<u>7.278.610</u>
Pasivo corriente	US\$	9.988.527	6.810.608	5.657.695
Pasivo no corriente		2.291.446	1.805.668	1.620.916
	US\$	<u>12.279.973</u>	<u>8.616.276</u>	<u>7.278.611</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 1.345.510	275.406	1.620.916
Costo laboral por servicios actuales	194.975	50.422	245.397
Costo financiero	87.459	17.901	105.360
Pérdida (ganancia) actuarial	30.811	(149.544)	(118.733)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(47.272)	-	(47.272)
Gasto del período	265.973	(81.221)	184.752
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	1.611.483	194.185	1.805.668
Costo laboral por servicios actuales	262.406	62.339	324.745
Costo financiero	104.746	12.622	117.368
Pérdida (ganancia) actuarial	133.643	(45.884)	87.759
Beneficios pagados	(44.094)	-	(44.094)
Gasto del período	456.701	29.077	485.778
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 2.068.184	223.262	2.291.446

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Sucursal acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 1.031.475	803.236	677.468
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>1.036.709</u>	<u>808.247</u>	<u>668.042</u>
	<u>US\$ 2.068.184</u>	<u>1.611.483</u>	<u>1.345.510</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	2,88%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación	9,40%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,0	8,0
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(16) Capital y Reservas

Otras Reservas

El saldo otras reservas, corresponde a la contribución a fondo perdido que fuese entregado por la casa matriz a la Sucursal en el 2003. El valor entregado por la casa matriz fue de US\$16.837.150 y se originó en la subrogación de deuda que realizó Overseas Marine Leasing Corporation a favor de la casa matriz Halliburton Latin América S. A.. En el año 2006 la Sucursal utilizó US\$12.983.690 de la contribución de esta contribución para absorción de pérdidas.

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 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 Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIFs

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas, excepto en el caso de liquidación, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Sucursal no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(17) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias se componen de lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestación de servicios	US\$	120.063.893	82.453.796
Venta de inventarios		59.997.193	46.442.024
Venta de software		11.442.787	9.132.244
	US\$	<u>191.503.873</u>	<u>138.028.064</u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumo de inventarios con cargo a costo de venta	8	US\$ 42.297.420	35.379.094
Gasto de personal	19	32.257.992	25.066.821
Servicios contratados		20.501.451	3.255.052
Honorarios		9.544.032	4.414.380
Contratos por regalías	20	7.276.859	5.561.188
Transporte		6.225.551	4.131.815
Arrendamiento operativo con relacionadas	20	6.128.927	5.137.609
Depreciación	10	5.820.498	4.817.991
Mantenimiento y reparaciones		5.374.421	4.435.572
Arrendamiento operativo con terceros	22	4.372.236	1.814.368
Gastos de viaje		3.295.648	2.186.675
Impuestos		2.751.967	3.215.575
Gasto por servicio técnico ERP	20	2.593.474	1.934.784
Seguros		475.111	301.540
Materiales y repuestos		323.895	175.407
Otros		7.903.111	7.446.512
		<u>US\$ 157.142.593</u>	<u>109.274.383</u>

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	16.986.926	13.119.200
Participación utilidades		5.989.009	5.097.139
Bonos de desempleo		4.980.455	3.921.417
Aportes a la seguridad social		1.708.865	1.344.949
Beneficios sociales		1.170.090	891.050
Vacaciones		936.869	508.314
Jubilación patronal e Indemnización por desahucio		<u>485.778</u>	<u>184.752</u>
	US\$	<u><u>32.257.992</u></u>	<u><u>25.066.821</u></u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Sucursal está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta la Sucursal ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	33.937.721	28.512.644
Más:			
Gasto por participación de los trabajadores		5.989.009	5.097.139
Efecto ajustes aplicación NIIF		-	374.059
		<u>39.926.730</u>	<u>33.983.842</u>
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>5.989.009</u></u>	<u><u>5.097.576</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal posee 472 y 430 trabajadores respectivamente en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras		
Repuestos	US\$ 24.454.367	27.286.067
Activos fijos	<u>10.980.141</u>	<u>16.292.030</u>
Ventas		
Repuestos	1.625.987	3.903.045
Activos fijos	<u>US\$ 4.905.160</u>	<u>7.914.758</u>
Costo de ventas:		
Costos asignados por la casa matriz	8.914.282	3.010.589
Regalías	7.276.859	5.561.188
Arrendamiento operativo	6.128.927	5.137.609
Asistencia técnica	2.593.474	1.934.784
Arrendamiento financiero	615.798	221.859
Otros	<u>US\$ 477.157</u>	<u>33.915</u>
Reembolsos de gastos	<u>US\$ 4.270.105</u>	<u>1.176.020</u>

El grupo Halliburton tiene patentadas sus tecnologías para el tipo de servicio que proporciona. En vista de esto, como política corporativa han establecido que deben comprar y vender entre todas las compañías del grupo a nivel mundial tanto los equipos, como los inventarios de repuestos que sean necesarios para la prestación de sus servicios. Debido a lo antes expuesto, se puede apreciar que en las transacciones realizadas con las relacionadas existen compras y ventas tanto de equipos como de inventarios de repuestos. Los precios de transferencia entre las compañías relacionadas se realizan bajo precios de libre competencia tal como lo establece su diagnóstico de precios de transferencia.

Así como se han establecido políticas de compras y ventas para todo el grupo, existe una política para la cancelación de las obligaciones entre las partes relacionadas. Esta política se basa en que al cierre de cada período económico, todas las compañías del grupo deben transferir sus excesos de flujos a la cuenta bancaria de la casa matriz en Estados Unidos, por ello, se revela una cuenta por cobrar a Halliburton Latin America S. A. - U.S.. De dicho saldo, la casa matriz administra el flujo de cada compañía del grupo para ir cancelando los pasivos pendientes entre cada compañía. De esta manera se administra el riesgo de liquidez para asegurar el flujo y realizar los pagos de las obligaciones entre todas las compañías relacionadas.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Sucursal 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 Sucursal 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 2011 fue de US\$6.128.127 (US\$5.137.609 en el 2010) y se incluyen en el costo de ventas.

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

El 1 de enero del 2002 la Sucursal suscribió un contrato de asistencia técnica y uso de intangibles con Halliburton Energy Services - HES; en el cual se establece el pago por el 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 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 2011 fue de US\$7.276.859 (US\$5.561.188 en el 2010) y se incluyen en el costo de ventas

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

Con fecha 1 de enero del 2002, la Sucursal suscribió 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 Plataform 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 2011 fue de US\$2.593.474 (US\$1.934.784 en el 2010) y se incluyen en el costo de ventas.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencias

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	76.646	11.241
Beneficios corto y largo plazo		<u>174.891</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>251.537</u></u>	<u><u>11.241</u></u>

Los beneficios en sueldos son entregados por concepto de compensación de utilidades y décimo tercero y cuarto del personal de gerencia que no se encuentra en el cálculo de participación a trabajadores por cuestiones legales.

(21) Costos financieros

Los egresos financieros se componen de lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencia en cambio, neto	US\$	17.822	19.177
Interes leasing financiero		<u>405.737</u>	<u>221.860</u>
	US\$	<u><u>423.559</u></u>	<u><u>241.037</u></u>

(22) Arrendamientos Operativos

Además de los arrendamientos que se revelan en la nota 20, la Sucursal ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes con terceros, con plazos entre 1 y 5 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos por conceptos de estos arrendamientos operativos ascendieron a US\$4.372.236 y US\$1.814.368, respectivamente. El incremento en este gasto se debe principalmente a que en el año 2011 la Sucursal arrendó bienes y herramientas a terceros para cumplir con el contrato de Gerencia de Exploración de Gas, mismo que terminó en Diciembre del 2011.

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

	<u>USD</u>
2012	650.383
2013	608.540
2014	<u>86.602</u>
	<u><u>1.345.525</u></u>

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Sucursal preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Sucursal ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Sucursal ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activo</u>	<u>NEC</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>NIIF</u> <u>31/12/2010</u>	<u>NEC</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>NIIF</u> <u>01/01/2010</u>
Activo corriente:								
Efectivos y equivalentes de efectivo	US\$ 1.431.916	-	-	1.431.916	5.822.196	-	-	5.822.196
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	43.547.560	(250.093)	19.038.194	62.335.661	25.779.240	(250.093)	12.278.641	37.807.788
Compañías relacionadas	18.741.651	-	(18.741.651)	-	12.166.950	-	(12.166.950)	-
Otras cuentas por cobrar	1.482.910	-	(1.482.910)	-	868.595	-	(868.595)	-
Inventario	9.305.118	-	-	9.305.118	6.502.846	-	-	6.502.846
Gastos pagados por anticipado	367.092	-	-	367.092	38.403	-	-	38.403
Total activo corriente	74.876.247	(250.093)	(1.186.367)	73.439.787	51.178.230	(250.093)	(756.904)	50.171.233
Activo no corriente:								
Propiedad, planta y equipo	30.143.565	12.351.926	-	42.495.491	25.481.158	11.509.790	-	36.990.948
Otros activos	35.537	-	-	35.537	51.925	-	-	51.925
Total activo no corriente	30.179.102	12.351.926	-	42.531.028	25.533.083	11.509.790	-	37.042.873
Total activo	US\$ 105.055.349	12.101.833	(1.186.367)	115.970.815	76.711.313	11.259.697	(756.904)	87.214.106

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	NEC 31/12/2010	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF 31/12/2010	NEC 31/12/2009	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF 01/01/2010
Pasivo y Patrimonio									
Pasivo Corriente:									
Préstamos y obligaciones financieras		-	197.251	-	197.251	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		12.936.258	285.854	5.056.090	18.278.202	7.986.539	-	6.911.650	14.898.189
Cuentas por pagar compañías relacionadas		13.985.992	-	(13.985.992)	-	13.762.832	-	(13.762.832)	-
Impuestos a la renta por pagar		-	-	5.813.648	5.813.648	-	-	3.003.287	3.003.287
Otras cuentas por pagar		6.839.084	1.109.864	(4.880.721)	3.068.227	5.689.013	573.651	(2.566.704)	3.695.960
Beneficios de empleados		-	-	6.810.608	6.810.608	-	-	5.657.695	5.657.695
Ingresos diferidos		1.436.914	-	-	1.436.914	436.218	-	-	436.218
Total pasivo corriente		35.198.248	1.592.969	(1.186.367)	35.604.850	27.874.602	573.651	(756.904)	27.691.349
Pasivo no corriente:									
Préstamos y obligaciones financieras		-	196.877	-	196.877	-	-	-	-
Beneficios de empleados		1.805.668	-	-	1.805.668	1.620.916	-	-	1.620.916
Impuesto diferido		-	2.232.222	-	2.232.222	-	2.938.776	-	2,938.776
Total pasivo a largo plazo		1,805.668	2,429.099	-	4,234,767	1,620,916	2,938,776	-	4,559,692
Total pasivo		37,003,916	4,022,068	(1,186,367)	39,839,617	29,495,518	3,512,427	(756,904)	32,251,041
Patrimonio:									
Capital social		2,000	-	-	2,000	2,000	-	-	2,000
Otras reservas		3,853,460	-	-	3,853,460	3,853,460	-	-	3,853,460
Reserva de capital		2,498,550	-	-	2,498,550	2,498,550	-	-	2,498,550
Resultados aplicación NIIF primera vez		-	8,079,765	-	8,079,765	-	7,747,270	-	7,747,270
Utilidades disponibles		61,697,423	-	-	61,697,423	40,861,785	-	-	40,861,785
Total Patrimonio		68,051,433	8,079,765	-	76,131,198	47,215,795	7,747,270	-	54,963,065
Total Pasivo + Patrimonio	US\$	105,055,349	12,101,833	(1,186,367)	115,970,815	76,711,313	11,259,697	(756,904)	87,214,106

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Sucursal al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC	US\$	47.215.795	68.051.433
Corrección de error:			
Reconomiento de gastos por nacionalización de activos fijos	2	(573.651)	(1.110.379)
Regulación de saldos con cuentas por pagar relacionadas	3	(250.093)	(535.947)
Otros ajustes por errores		-	515
Total ajustes por corrección de error		<u>(823.744)</u>	<u>(1.645.811)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Propiedades y equipos	4	11.509.790	12.351.926
Reconocimiento de arriendos financieros	5	-	(394.128)
Efecto impuestos diferidos (diferencias temporales)	6	<u>(2.938.776)</u>	<u>(2.232.222)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>8.571.014</u>	<u>9.725.576</u>
	US\$	<u>7.747.270</u>	<u>8.079.765</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>54.963.065</u>	<u>76.131.198</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Ref</u>	
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 20.835.638
Corrección de error:		
Reconomiento de gastos por nacionalización de activos fijos	2	(536.728)
Regulación de saldos con cuentas por pagar relacionadas	3	(285.854)
Otros ajustes por errores		515
Total ajustes por corrección de error		<u>(822.067)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Propiedad, Planta y Equipo	4	842.136
Reconocimiento de arrendamiento financiero	5	(394.128)
Efecto impuestos diferidos (diferencias temporales)	6	706.554
Total ajustes por adopción NIIF		<u>1.154.562</u>
		<u>US\$ 332.495</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>US\$ 21.168.133</u>

Explicación resumida de los ajustes y reclasificación por aplicación de las NIIF:

1. Otras reclasificaciones: Bajo los principios de contabilidad anteriores la Sucursal no compensaba el crédito tributario por el impuesto al valor agregado contra el impuesto al valor agregado por pagar; en los estados financieros adjuntos, tales compensaciones han sido efectuadas. Otras reclasificaciones, relacionadas principalmente con agrupación de cuentas, han sido incluidas para presentación de los estados financieros adjuntos
2. Reconocimiento de gastos por nacionalización de activos fijos: La Sucursal, cuando vendía un activo fijo a sus compañías relacionadas, no podía incluir en el precio de venta los gastos de nacionalización, por lo que, dichos valores se mantenían en una cuenta de pasivo con saldo deudor. Con la aplicación de las NIIF se corrige dicho error y cuyo efecto antes de impuesto a la renta fue reducir el patrimonio en US\$1.110.379 y US\$573.651 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, lo que resultó en una disminución de la utilidad antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$536.728.
3. Regulación de saldos con cuentas por pagar relacionadas: Como resultado de la revisión de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas, la Sucursal determinó ciertas partidas no correspondidas. El efecto de esta corrección fue disminuir el saldo por cobrar a compañías relacionadas en US\$250.093 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010; incrementar el saldo de cuentas por pagar a relacionadas en US\$285.854 al 31 de diciembre de 2010; lo que antes del efecto del impuesto a la renta resultó en una disminución del patrimonio en US\$250.093 y US\$535.947 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 y en una disminución de la utilidad antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$285.854.

(Continúa)

Halliburton Latin Americana S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

4. Propiedades y equipos: Para la aplicación de las NIIF la Compañía eligió acoger la exención opcional de la NIIF 1 y utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010, estimado por peritos independientes contratados por la Compañía. Dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no está disponible. El valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía continuará con el modelo del costo para la medición posterior de los elementos de propiedades y equipos.

Como resultado de este ajuste el saldo de propiedades y equipos se incrementó en US\$11.509.790 al 1 de enero de 2010; en el año 2010 el efecto se incrementa en US\$842.136 como resultado principalmente del cálculo de la depreciación en función de las vidas útiles estimadas de los activos en vez de la vida útil establecida en las disposiciones tributarias que se utilizó bajo los principios de contabilidad anteriores.

5. Reconocimiento de arrendamientos financieros: La Sucursal bajo los PCGA anteriores, todos los arrendamientos fueron reconocidos como arrendamientos operativos. Según las NIIF, cuando la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos en arrendamiento, tales activos se clasifican como arrendamientos financieros; lo que implica reconocer los bienes arrendados como un activo y el reconocimiento del pasivo relacionado. Para dicho reconocimiento, el activo se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se reconoce un pasivo.
6. Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF y otras diferencias entre los saldos contables y tributarios han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

(d) Estado de Flujo de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(24) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de junio del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.