

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2011

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

<u>Activos</u>		<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>		<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:					Pasivos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo			US\$ 1.185.249	598.696	Préstamos y obligaciones financieras		10	US\$ 262.881	240.536
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7		132.465.802	97.373.314	Cuentas por pagar comerciales		11	27.826.158	25.317.120
Inventarios	8		11.524.894	9.951.470	Ingresos diferidos		12	458.169	765.370
Gastos pagados por anticipado			137.390	329.044	Impuesto a la renta por pagar			5.244.138	6.332.999
Total activos corrientes			145.316.335	108.252.524	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		13	6.034.523	3.878.990
Activos no corrientes:					Beneficios de empleados		14	11.701.619	9.988.527
Propiedades y equipos	9		41.728.876	43.802.032	Total pasivos corrientes			51.527.488	46.553.542
Otros activos			26.987	40.692	Pasivos no corrientes:		10	315.834	7.447
Total activos no corrientes			41.755.863	43.842.724	Préstamos y obligaciones financieras			933	145.747
					Ingresos diferidos			96.238	-
					Provisión para desmantelamiento		12	793.248	1.726.456
					Impuesto a la renta diferido		14	3.041.752	2.291.446
					Beneficios de empleados			4.248.005	4.171.096
					Total pasivos no corrientes			55.775.493	50.694.638
					Total pasivos				
					Patrimonio:		15		
					Capital asignado			2.000	2.000
					Otras reservas			3.853.460	3.853.460
					Resultados acumulados			127.441.245	97.545.150
Total activos			US\$ 187.072.196	152.095.248	Total patrimonio			131.296.705	101.400.610
					Total pasivos y patrimonio			US\$ 187.072.196	152.095.248


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villalba
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 40 son parte integral de los estados financieros.

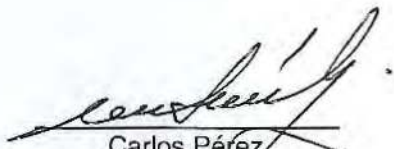
Halliburton Latin America S.A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

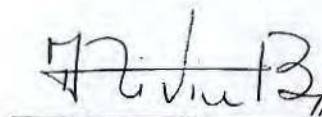
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	16 US\$	232.310.421	191.503.873
Costo de ventas	17	<u>(117.804.358)</u>	<u>(95.125.799)</u>
Ganancia bruta		114.506.063	96.378.074
Gastos de administración	17	(57.898.296)	(47.099.854)
Gastos de venta	17	(15.957.537)	(13.223.557)
Otros egresos	20	<u>(1.602.589)</u>	<u>(1.693.383)</u>
Resultados de actividades de operación		39.047.641	34.361.280
Costos financieros	21	<u>(356.744)</u>	<u>(423.559)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		38.690.897	33.937.721
Gasto por impuesto a la renta	12	<u>(8.794.802)</u>	<u>(8.668.309)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u><u>29.896.095</u></u>	<u><u>25.269.412</u></u>


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villalva
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 40 son parte integral de los estados financieros.

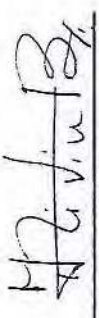
Halliburton Latin America S. A., LLC.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Resultados acumulados					Total patrimonio
		Capital asignado	Otras reservas	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	2.000	3.853.460	61.697.423	2.498.550	8.079.765	76.131.198
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	25.269.412	-	-	25.269.412
Saldo al 31 de diciembre del 2011		2.000	3.853.460	86.966.835	2.498.550	8.079.765	101.400.610
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	29.896.095	-	-	29.896.095
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	2.000	3.853.460	116.862.930	2.498.550	8.079.765	131.296.705


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villalva
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 40 son parte integral de los estados financieros.

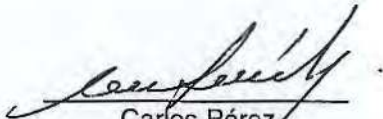
HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A., LLC
(Sucursal Ecuador)

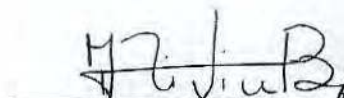
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 225.927.063	165.760.577
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(207.730.547)</u>	<u>(148.604.726)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	18.196.516	17.155.851
Impuesto a la renta pagado	<u>(10.816.871)</u>	<u>(8.654.724)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	7.379.645	8.501.127
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disposición de propiedades y equipos	4.954.289	5.579.931
Adiciones a propiedades y equipos	<u>(11.097.057)</u>	<u>(14.298.480)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(6.142.768)	(8.718.549)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Arrendamiento financiero de equipos y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(647.324)</u>	<u>(615.798)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	589.553	(833.220)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>598.696</u>	<u>1.431.916</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>1.188.249</u></u>	<u><u>598.696</u></u>


Carlos Pérez
Representante Legal


Maritza Villalva
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 40 son parte de los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Halliburton Latin America 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. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 7 de junio del 1994 modificó su denominación a Halliburton Latin America S. A. (Sucursal Ecuador).

El 31 marzo del 2010 la Superintendencia de Compañías, emitió el informe favorable relativo al cambio de nombre de la Casa Matriz, de Halliburton Latin America S. A. a la denominación actual Halliburton Latin America S. A., LLC. y al cambio de domicilio de Panamá a la ciudad de Dover, Estado de Delaware en Estados Unidos de América. El 5 de diciembre del 2012, la Casa Matriz cambió de domicilio de la ciudad de Dover, Estado de Delaware a la ciudad de Houston, Estado de Texas, ambos en Estados Unidos de América.

La dirección registrada de la oficina de la Sucursal es Avenida Amazonas No. 4545 y Unión Nacional de Periodistas, Quito, Ecuador. La Sucursal 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, gas u otra naturaleza; cementación de pozos; registro e interpretación de datos; tratamiento de fluidos y desechos y consultoría y administración de proyectos.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el representante legal de la Sucursal el 5 de abril del 2013.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal.

(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 realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 - Propiedades y equipos
- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios de empleados

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

En 2012 y a los fines de una mejor presentación de los estados financieros, la Sucursal incluyó en el elemento "cuentas por pagar comerciales" US\$387.935, previamente presentados en 2011 como "otras cuentas por pagar"; asimismo, reporta en un elemento separado del estado de situación financiera los ingresos diferidos no corrientes por US\$145.747 presentados previamente como ingresos diferidos corrientes en 2011; y agrupa con "otras cuentas por pagar" US\$158.468, previamente agrupados en 2011 con ingresos diferidos corrientes. Los estados financieros de 2011 han sido conformados con la presentación utilizada en 2012.

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) 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.

La ganancia o pérdida 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual 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 cual 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 clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

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 valoran 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 que son usados por la Sucursal en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 valoran 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 y gastos acumulados 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 facturado por el proveedor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirirlos 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 gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso 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 el cual ocurre la pérdida.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

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. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Sucursal tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

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.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada 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 en años</u>
Edificios	entre 3 y 40
Maquinaria y equipo	entre 2 y 40
Equipos de transporte	entre 3 y 15
Muebles y enseres	entre 9 y 20
Equipos de computación	<u>entre 3 y 10</u>

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) 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. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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 se declarará en bancarota, 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 los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría 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 estimación para deterioro 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 a la renta 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Sucursal respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual 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.

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

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados 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 la cual 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 contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. 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.

iii. 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 en la medida en la cual 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 las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

(i) 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 pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Montos 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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios

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

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.

Ventas de Inventarios y Software

Los ingresos provenientes de las ventas de repuestos y software 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 la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. 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.

Trabajos en Proceso

El monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios bajo contrato prestados al cierre de cada mes, se reconoce como ingresos. Los trabajos en proceso se valoran al costo más la utilidad reconocida a la fecha, menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye todos los gastos directamente relacionados con los servicios específicos más una asignación de los gastos fijos y variables en los cuales incurre la Sucursal, con base en la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera para todos los contratos en los cuales 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 ingreso diferido en el estado de situación financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(k) Ingresos y Costos Financieros

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

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.

(l) 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 con 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.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias 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.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

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. 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 el cual se determinen.

(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 2012 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>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sucursal se señalan a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Sucursal.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Sucursal. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Sucursal reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(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.

(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 de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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 de medición.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base en 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 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 crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto a la exposición de la Sucursal a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

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. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal. La gerencia corporativa del Grupo Halliburton proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son definidas 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 cual 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 cuales se enfrenta la Sucursal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 (excepto trabajos en proceso) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.188.249	598.696
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		97.233.261	59.432.447
	US\$	<u>98.421.510</u>	<u>60.031.143</u>

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 80% (US\$185.828.364 en 2012) del total de ingresos ordinarios de la Sucursal (74% equivalente a US\$141.521.266 en el 2011) están concentrados en tres clientes principales: EP Petroamazonas, EP Petroproducción y Operaciones Río Napo - CEM, empresas petroleras propiedad del Estado ecuatoriano.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de cuentas por cobrar - clientes incluye US\$34.265.088, equivalente a 85% (US\$28.887.428, equivalente a 92%, en el 2011) con cargo a los clientes antes indicados. Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Sucursal.

La Sucursal reconoce una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimación de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales, con base en el procedimiento definido por su Casa Matriz, según el cual la cartera que supere los 150 y 365 días de vencida, requiere el reconocimiento de deterioro por el equivalente a 50% y 100% de su importe en libros, respectivamente.

Para la cartera de los trabajos en proceso, si los saldos pendientes superan los 180 días, se reconocerá un deterioro de 100% del importe a la fecha de los estados financieros.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales (excluyendo trabajos en proceso) a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	21.312.700	787.085
De 1 a 30 días		18.707.880	21.464.666
De 31 a 60 días		36.094	2.271.906
De 60 días a 150 días		384.999	5.742.932
Más de 150 días		-	1.083.400
Total	US\$	<u>40.441.673</u>	<u>31.349.989</u>

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	16.481	-
Estimación del año		<u>863.810</u>	<u>16.481</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>880.291</u>	<u>16.481</u>

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

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar es el saldo con la Casa Matriz por US\$49.285.705 al 31 de diciembre del 2012 (US\$21.962.438 en el 2011). La Sucursal considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 19).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.188.249 al 31 de diciembre del 2012 (US\$598.696 en el 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos, que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones, en general, superan la calificación "A".

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 19, la Casa Matriz ha establecido políticas para el pago de las obligaciones entre las entidades del Grupo Halliburton.

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 2012					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 578.715	1.044.590	318.031	309.569	416.990
Cuentas por pagar comerciales	27.826.158	27.826.158	27.826.158	-	-
Impuesto a la renta por pagar	5.244.138	5.244.138	5.244.138	-	-
Otras cuentas por pagar	6.034.523	6.034.523	6.034.523	-	-
	US\$ 39.683.534	40.149.409	39.422.850	309.569	416.990
31 de diciembre del 2011					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 247.983	365.853	180.717	176.337	8.800
Cuentas por pagar comerciales	25.317.120	25.317.120	25.317.120	-	-
Impuesto a la renta por pagar	6.332.999	6.332.999	6.332.999	-	-
Otras cuentas por pagar	3.878.990	3.878.990	3.878.990	-	-
	US\$ 35.777.092	35.894.962	35.709.826	176.337	8.800

Riesgo de Mercado

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, moneda funcional de la Sucursal, y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2012 la Sucursal registra posición pasiva (cuentas por pagar comerciales) en moneda extranjera como sigue: 43.745 Euros y 48.648 Libras Esterlinas (111.110 Euros; 297.789 Libras Esterlinas y 69.055 Yenes Japoneses en el 2011); por lo tanto, la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Sucursal y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Sucursal no registra préstamos u obligaciones a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Sucursal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Sucursal no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Sucursal.

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 del patrimonio total. 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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	55.775.493	50.694.638
Menos: efectivo y equivalente			
Efectivo y equivalente a efectivo		<u>1.188.249</u>	<u>598.696</u>
Deuda neta	US\$	<u>54.587.244</u>	<u>50.095.942</u>
Total patrimonio	US\$	<u>131.296.705</u>	<u>101.400.610</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,42</u>	<u>0,49</u>

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

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales:			
Clientes	US\$	40.441.673	31.349.989
Compañías relacionadas	19	<u>8.223.571</u>	<u>6.059.018</u>
		48.665.244	37.409.007
Menos estimación para deterioro		<u>(880.291)</u>	<u>(16.481)</u>
		47.784.953	37.392.526
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	19	49.285.705	21.962.438
Empleados		72.835	55.867
Anticipos dados a proveedores		<u>89.768</u>	<u>21.616</u>
		49.448.308	22.039.921
Total préstamos y partidas por cobrar		97.233.261	59.432.447
Trabajos en proceso		<u>35.232.541</u>	<u>37.940.867</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>132.465.802</u>	<u>97.373.314</u>

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 los inventarios es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de repuestos	US\$	8.383.433	8.597.698
Importaciones en tránsito		<u>3.141.461</u>	<u>1.353.772</u>
	US\$	<u>11.524.894</u>	<u>9.951.470</u>

En 2012, los inventarios de repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$40.250.806 (US\$33.465.520 en 2011). En 2012, la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$4.434 (US\$37.806 en el 2011).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

		31 de diciembre del 2011	Adiciones		Retiros y transferencias	31 de diciembre del 2012
			nuevas	usadas		
Costo:						
Terrenos	US\$	2.276.329	-	-	-	2.276.329
Edificios		3.695.116	271.749	-	-	3.966.865
Maquinaria y equipo		39.179.123	7.459.189	2.311.760	(7.699.240)	41.250.832
Equipos de transporte		8.282.996	1.101.320	58.324	(64.114)	9.378.526
Muebles y enseres		649.238	176.256	-	(81.819)	743.675
Equipos de computación		459.361	83.935	-	(4.853)	538.443
En construcción y tránsito		934.187	2.004.608	-	(934.187)	2.004.608
	US\$	<u>55.476.350</u>	<u>11.097.057</u>	<u>2.370.084</u>	<u>(8.784.213)</u>	<u>60.159.278</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		394.440	280.614	-	-	675.054
Maquinaria y equipo		9.589.619	4.792.250	2.311.760	(1.732.557)	14.961.072
Equipos de transporte		1.478.401	910.786	58.324	(22.718)	2.424.793
Muebles y enseres		84.247	51.526	-	(4.236)	131.537
Equipos de computación		127.611	112.549	-	(2.214)	237.946
		<u>11.674.318</u>	<u>6.147.725</u>	<u>2.370.084</u>	<u>(1.761.725)</u>	<u>18.430.402</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>43.802.032</u>	<u>4.949.332</u>	<u>-</u>	<u>(7.022.488)</u>	<u>41.728.876</u>

Las adiciones usadas corresponden a maquinarias y equipos de transporte que adquiere a sus compañías relacionadas y que según lo previsto en las políticas del Grupo Halliburton son transferidas con su depreciación acumulada.

		31 de diciembre del 2010	Adiciones	Retiros y Transferencias	31 de diciembre del 2011
Costo:					
Terrenos	US\$	2.276.329	-	-	2.276.329
Edificios		3.321.183	373.933	-	3.695.116
Maquinaria y equipo		35.246.100	11.266.418	(7.333.395)	39.179.123
Equipos de transporte		6.941.191	1.360.327	(18.522)	8.282.996
Muebles y enseres		557.773	91.465	-	649.238
Equipos de computación		382.625	103.141	(26.405)	459.361
En construcción y tránsito		542.406	1.103.196	(711.415)	934.187
	US\$	<u>49.267.607</u>	<u>14.298.480</u>	<u>(8.089.737)</u>	<u>55.476.350</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios		188.541	205.899	-	394.440
Maquinaria y equipo		5.779.799	4.715.560	(905.740)	9.589.619
Equipos de transporte		718.851	765.984	(6.434)	1.478.401
Muebles y enseres		39.415	44.832	-	84.247
Equipos de computación		45.509	88.222	(6.120)	127.611
		<u>6.772.115</u>	<u>5.820.497</u>	<u>(918.294)</u>	<u>11.674.318</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>42.495.492</u>	<u>8.477.983</u>	<u>(7.171.443)</u>	<u>43.802.032</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Equipos en Arrendamiento

La Sucursal arrienda equipos bajo un contrato de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre del 2012, el valor neto en libros de equipos en arrendamiento financiero asciende a US\$503.086 (US\$197.064 en el 2011) (véase nota 10).

(10) 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 valorados 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 corrientes y no corrientes corresponden al arrendamiento financiero de equipos.

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

		2012		
		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés a tasa fija	Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento
Hasta un año	US\$	627.600	364.719	262.881
Entre uno y cinco años		416.990	101.156	315.834
	US\$	<u>1.044.590</u>	<u>465.875</u>	<u>578.715</u>
		2011		
		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés a tasa fija	Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento
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>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores			
Locales	US\$	13.257.907	11.286.246
Extranjeros		<u>199.906</u>	<u>249.076</u>
		13.457.813	11.535.322
Compañías relacionadas	19	<u>14.368.345</u>	<u>13.781.798</u>
	US\$	<u><u>27.826.158</u></u>	<u><u>25.317.120</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.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	9.728.010	9.174.075
Impuesto a la renta diferido		<u>(933.208)</u>	<u>(505.766)</u>
	US\$	<u><u>8.794.802</u></u>	<u><u>8.668.309</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2012		2011	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta	-	38.690.897	-	33.937.721
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	23,00%	8.898.906	24,00%	8.145.053
Más (menos):				
Gastos no deducibles	1,23%	477.222	1,96%	666.788
Ingresos exentos	(0,05%)	(18.546)	(0,27%)	(92.808)
Beneficio por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores	(0,22%)	(84.983)	(0,21%)	(72.714)
Efecto del cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto diferido	(0,05%)	(21.074)	(0,06%)	(21.990)
Otros	(1,18%)	(456.723)	0,13%	43.980
	<u>22,73%</u>	<u>8.794.802</u>	<u>25,54%</u>	<u>8.668.309</u>

Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y el pasivo por impuesto a la renta diferido son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 23.416	-
Inventarios	9.293	8.696
Otras acumulaciones	-	27.600
Provisión para desmantelamiento	7.057	-
Beneficios de empleados - corrientes	-	42.329
Beneficios de empleados - no corrientes	298.496	246.936
	<u>338.262</u>	<u>325.561</u>
Pasivo por impuesto diferido - Propiedades y equipos	<u>(1.131.510)</u>	<u>(2.052.017)</u>
	<u>US\$ (793.248)</u>	<u>(1.726.456)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporarias fue reconocido en resultados y es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(23.416)	-
Inventarios		(597)	(5.029)
Otras acumulaciones		27.600	1.200
Provisión para desmantelamiento		(7.057)	-
Beneficios de empleados - corrientes		42.329	129.509
Beneficios de empleados - no corrientes		(51.560)	(44.095)
Propiedades y equipos		(920.507)	(587.351)
	US\$	<u>(933.208)</u>	<u>(505.766)</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 No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo 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, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero del 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

El informe de precios de transferencia correspondiente al año 2011 concluyó que las operaciones efectuadas por la Sucursal con sus relacionadas extranjeras son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2012 está en proceso de preparación a la fecha de los estados financieros; sin embargo, un diagnóstico preliminar de los asesores de la Sucursal no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente, derivado del resultado de tal estudio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio Rentas Internas (SRI):		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente por pagar	US\$ 3.104.709	2.366.326
Impuesto al valor agregado (IVA)	686.515	100.078
	<u>3.791.224</u>	<u>2.466.404</u>
Anticipos recibidos de clientes	1.574.644	158.468
Gastos causados pendientes de pago	149.415	271.640
Otros impuestos	519.240	862.478
Otras acumulaciones	-	120.000
	<u>2.243.299</u>	<u>1.412.586</u>
	<u>US\$ 6.034.523</u>	<u>3.878.990</u>

(14) Beneficios de Empleados

El detalle beneficios de empleados es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 6.846.495	5.989.009
Sueldos y beneficios por pagar	3.349.778	2.572.240
Bonos a empleados	559.448	1.091.854
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	945.898	335.424
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	3.041.752	2.291.446
	<u>US\$ 14.743.371</u>	<u>12.279.973</u>
Pasivo corriente	US\$ 11.701.619	9.988.527
Pasivo no corriente	3.041.752	2.291.446
	<u>US\$ 14.743.371</u>	<u>12.279.973</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 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
Gasto del período	500.795	29.077	529.872
Pagos	(44.094)	-	(44.094)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	2.068.184	223.262	2.291.446
Costo laboral por servicios actuales	309.143	49.700	358.843
Costo financiero	142.998	15.628	158.626
Pérdida actuarial	85.193	168.620	253.813
Gasto del período	537.334	233.948	771.282
Pagos	-	(20.976)	(20.976)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 2.605.518	436.234	3.041.752

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 con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con el cual 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.

La obligación del plan de jubilación considera 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 1.537.258	1.031.475
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>1.068.260</u>	<u>1.036.709</u>
	<u>US\$ 2.605.518</u>	<u>2.068.184</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,88%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	9,40%	9,40%
Vida laboral promedio remanente	8,1	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.

(15) Patrimonio

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde al remanente de las transacciones que se resumen a continuación: durante el año 2003 Overseas Marine Leasing Corporation subrogó a favor de la Casa Matriz de la Sucursal la acreencia que mantenía con esta última. La Casa Matriz aportó US\$16.837.150 provenientes de tal transacción para reponer el fondo perdido de la Sucursal, importe del cual US\$12.983.690 fueron utilizados durante el año 2006 para absorber pérdidas de la Sucursal.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

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

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, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Otros Resultados Integrales

La Sucursal no tiene efectos por otros resultados integrales para el año 2012 (ni para el año 2011).

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestación de servicios - local	US\$	155.612.584	126.045.668
Exportación de servicios		7.806.441	7.526.213
Ventas de inventarios		67.614.148	55.022.679
Ventas de software		<u>1.277.248</u>	<u>2.909.313</u>
	US\$	<u>232.310.421</u>	<u>191.503.873</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo de inventarios con cargo a costo de venta	8 US\$	40.250.806	33.465.520
Compras de inventarios cargado al costo de ventas		7.939.986	8.226.281
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	8	4.434	37.806
Gastos de personal	18	39.463.888	32.302.086
Servicios contratados		19.944.921	17.705.472
Honorarios		13.826.617	9.507.559
Asistencia técnica y uso de intangibles	19	12.436.507	7.276.859
Arrendamiento operativo de equipos con relacionadas	19	8.532.810	6.128.927
Mantenimiento y reparaciones		7.264.847	5.374.421
Depreciación	9	6.147.725	5.820.497
Transporte		5.628.114	6.225.551
Impuestos		5.396.907	2.751.967
Gastos de viaje		3.365.117	3.295.648
Otros gastos con relacionadas		3.234.648	2.883.008
Arrendamiento operativo de inmuebles y otros bienes con terceros	22	2.402.076	3.412.965
Servicios técnicos	19	2.273.431	2.593.474
Estimación para el deterioro de activos financieros	6	863.810	16.481
Materiales y repuestos		677.506	323.895
Seguros		424.075	475.111
Daños o pérdidas de herramientas		1.779.073	427.832
Otros		9.802.893	7.197.850
	US\$	<u>191.660.191</u>	<u>155.449.210</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	17.992.578	16.986.926
Participación de los trabajadores en las utilidades		6.846.495	5.989.009
Bonos de desempeño		8.886.918	4.980.455
Aportes a la seguridad social		2.767.634	1.708.865
Beneficios sociales		1.299.621	1.170.090
Vacaciones		899.360	936.869
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>771.282</u>	<u>529.872</u>
	US\$	<u>39.463.888</u>	<u>32.302.086</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores 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 el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total ingresos	US\$	232.310.421	191.503.873
Total costos y gastos		(186.773.029)	(151.577.143)
Gastos no imputables a la base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>105.910</u>	<u>-</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		45.643.302	39.926.730
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>6.846.495</u>	<u>5.989.009</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal posee 472 trabajadores (430 en el 2011) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de campo y administración.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras:			
Repuestos	US\$	30.567.975	24.454.367
Equipos		<u>6.367.861</u>	<u>10.980.141</u>
Ventas:			
Repuestos	US\$	809.647	1.625.987
Equipos		<u>5.164.811</u>	<u>4.905.160</u>
Costo de ventas:			
Costos asignados por la Casa Matriz	US\$	8.487.904	8.914.282
Asistencia técnica y uso de intangibles		12.436.507	7.276.859
Arrendamiento operativo de equipos		8.532.810	6.128.927
Servicios técnicos		2.273.431	2.593.474
Otros		<u>1.836.588</u>	<u>477.157</u>
Otros egresos - Gastos asignados por la Casa Matriz	US\$	<u>455.545</u>	<u>387.677</u>
Reembolsos de gastos	US\$	<u>1.657.882</u>	<u>4.270.105</u>

El Grupo Halliburton tiene patentadas sus tecnologías para el tipo de servicio que proporciona. Como resultado de ello, el Grupo ha definido la política de compra y venta entre todas las compañías del Grupo, tanto de equipos como de inventarios de repuestos que sean necesarios para la prestación de sus servicios. Los precios de transferencia entre las compañías relacionadas se realizan bajo precios de libre competencia, según lo indica el diagnóstico del estudio de precios de transferencia del año 2012.

El Grupo tiene definida una política para el pago de las obligaciones entre las partes relacionadas, según la cual al cierre de cada mes, todas las compañías del Grupo deben transferir sus excedentes de efectivo a una relacionada corporativa, la cual se encarga de administrar tales fondos y pagar los pasivos que la entidad que transfiere tiene con sus partes relacionadas. En el caso de la Sucursal tales fondos son transferidos a su Casa Matriz y las transferencias son reconocidas como otras cuentas por cobrar. De esta manera se administra el riesgo de liquidez para asegurar el flujo de caja y pagar las obligaciones entre todas las compañías relacionadas.

Los saldos con compañías relacionadas no devengan ni causan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento definida.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de los estados financieros la Sucursal mantiene suscritos los siguientes contratos con sus compañías relacionadas:

Contratos de Arrendamiento

El 1 de enero del 2002 la Sucursal suscribió un contrato de arrendamiento de equipos petroleros con su relacionada Halliburton Energy Services (HES), conviniendo el pago mensual mientras la Sucursal utilice los equipos petroleros arrendados, con base en el número de equipos y uso que haga de los mismos.

El contrato prevé la renovación anual inmediata a partir del primer año, hasta que las partes decidan lo contrario y, hasta la fecha de los estados financieros, se ha venido renovando año tras año. Adicionalmente, en diciembre del 2012 la Sucursal suscribió un contrato de arrendamiento de equipos petroleros con su relacionada Halliburton Worldwide G.M.B.H. Dubai, cuyas condiciones son las mismas del contrato con HES.

El gasto por concepto de estos arrendamientos en el 2012 fue de US\$8.532.810 (US\$6.128.127 en el 2011) y se incluye en el costo de ventas.

Contratos de Asistencia Técnica y Uso de Intangibles (Tech Agreement Fee (TAF))

El 1 de enero del 2002, la Sucursal suscribió un contrato de asistencia técnica y uso de intangibles con Halliburton Energy Services (HES), a través del cual ésta última provee asistencia técnica a aquella, que incluye el uso de la tecnología, conocimientos técnicos, marcas e información propiedad de HES. Dicho convenio tiene vigencia de un año, siendo renovable automáticamente si las partes no manifiestan su deseo de darlo por terminado y se ha venido renovando consecutivamente, estando vigente a la fecha de los estados financieros. Adicionalmente, el 1 de septiembre del 2012, la Sucursal suscribió un contrato de asistencia técnica y uso de intangibles con Halliburton Worldwide G.M.B.H. Dubai, cuyas condiciones son las mismas del contrato con HES.

Estos contratos prevén contraprestaciones por el derecho de uso de intangibles y asistencia técnica; el gasto por este concepto fue de US\$12.436.507 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (US\$7.276.859 en el 2011) y se incluye en el costo de ventas.

Contrato de Servicios Técnicos (Global ERP Platform Agreement)

El 1 de enero del 2002, la Sucursal suscribió un contrato de prestación de servicios técnicos con su relacionada Halliburton Energy Services (HES), a través del cual ésta última suministra el uso de software, plataforma de información tecnológica (IT) y soporte relacionado con el manejo del Global Enterprise Resource Planning (ERP) (sistema integrado SAP). Dicho convenio tiene vigencia de un año, siendo renovable automáticamente si las partes no manifiestan su deseo de darlo por terminado y se ha venido renovando consecutivamente, estando vigente a la fecha de los estados financieros.

Este contrato prevé una contraprestación por regalías y servicios de soporte; el gasto por este concepto fue de US\$2.273.431 en el año 2012 (US\$2.593.474 en el 2011) y se incluye en el costo de ventas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
		2012	2011	2012	2011
HALLIBURTON LATIN AMERICA S. A. - US	US\$	49.285.705	21.962.438	-	-
HALL ENERGY SRVC. INC.		4.384.257	1.795.077	3.033.721	5.063.137
HALLIBURTON WORLDWIDE G.M.B.H. DUBAI		875.262	-	3.136.473	-
HALLIBURTON COLOMBIA		581.894	1.151.526	1.814.982	2.012.789
HES INC. BRAZIL		649.750	649.621	836.706	518.310
HALL ARGENTINA S. A.		324.518	260.455	245.783	287.472
HOL EGYPT		3.858	247.197	2.505	71.170
LANDMARK GRAPHICS CORP		113.218	235.771	438.172	1.831.785
HALLIBURTON DEL PERU		118.584	233.979	121.833	219.326
SERVICIOS HALLIBURTON DE VENEZUELA, S. A.		118.823	216.990	172.773	7.862
HALL TRINIDAD LIMITED		2.912	205.874	125.552	9.221
HALLIBURTON SERVICIOS LTDA		16.985	171.250	151.618	79.885
HALL LATIN AMERICA S. A. (BOLIVIA)		52.414	155.853	112.696	153.882
PROFESSIONAL RESOURCE LTD		213.102	137.327	858.830	747.725
HES INC. ALGERIA		(73)	129.580	20.864	129.848
HALLIBURTON INTERNATIONAL INC, PANAMA BRANCH		105.409	95.675	740.078	248.463
HALLIBURTON DE MEXICO, S. DE R. L DE C. V.		110.223	66.546	538.393	1.412.968
HALL WORLDWIDE LTD. UAE		14	57.321	43.509	50.047
HALLIBURTON OVERSEAS LIMITED		60.691	41.602	54.068	883
H.I.I. RUSSIA		43.591	36.046	10.093	11.871
BOOTS & COOTS INTERNATIONAL		3.726	19.166	16.200	79.860
HALL SAS CONGO		-	30.622	-	54.269
OTROS PAISES		444.413	121.540	1.893.496	791.025
	US\$	<u>57.509.276</u>	<u>28.021.456</u>	<u>14.368.345</u>	<u>13.781.798</u>

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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo, se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Sueldos	US\$	124.360	76.646
Beneficios corto y largo plazo		<u>351.590</u>	<u>174.891</u>
	US\$	<u>475.950</u>	<u>251.537</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Otros Egresos

Un resumen de los otros egresos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en disposición de propiedades y equipos	US\$	994.677	1.314.684
Gastos asignados por la Casa Matriz		455.545	387.677
Otros		152.367	(8.978)
	US\$	<u>(1.602.589)</u>	<u>(1.693.383)</u>

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencia en cambio	US\$	25.128	17.822
Interés		331.616	405.737
	US\$	<u>356.744</u>	<u>423.559</u>

(22) Arrendamientos Operativos

Además de los arrendamientos que se revelan en la nota 19, la Sucursal ha suscrito con terceros varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes, con vigencias entre 1 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos ascendió a US\$2.402.076 (US\$3.412.965 en el 2011).

Los pagos mínimos futuros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de 1 año	756.345	650.383
Entre 1 y 5 años	<u>90.372</u>	<u>842.947</u>
	<u>846.717</u>	<u>1.493.330</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Compromisos

La Sucursal tiene contratadas garantías bancarias a favor de sus clientes para garantizar el fiel cumplimiento de contratos por aproximadamente US\$11.474.457, cuyos vencimientos van desde febrero del 2013 hasta diciembre del 2014 (US\$14.748.437 en el 2011 con vencimientos aproximados hasta noviembre del 2013).

(24) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de abril de 2013 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de abril de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.