

SERVICIOS INTERNACIONALES
TUBULAR SERVICES S.A.

Estados Financieros

Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011

ÍNDICE

	Pág.
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de Efectivo	10
Notas Aclaratorias a los Estados Financieros	11

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO (NO CONSOLIDADO)
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	8,454	111,078
Activo financiero			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7.1	50,000	-
Cuentas por cobrar clientes nacionales	7.2	106,132	70,297
Cuentas por cobrar clientes del exterior		1,059	-
Servicios y otros pagos anticipados		5,964	8,727
Inventarios			
Inventarios	8	83,757	25,860
Mercadería en tránsito		97,307	171,419
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		178,301	127,536
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)		11,685	20,553
Anticipo de impuesto a la renta		-	104
Total activo corriente		<u>542,660</u>	<u>535,574</u>
Activo no corriente			
Maquinaria, equipos y mobiliarios	9	2,129,366	892,283
(-) Depreciación acumulada Maquinaria, equipos y mobiliarios	9	<u>(294,755)</u>	<u>(134,709)</u>
Total activo no corriente		<u>1,834,611</u>	<u>757,574</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,377,272</u>	<u>1,293,148</u>

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO (NO CONSOLIDADO)
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por pagar proveedores locales	10	43,816	1,302
Cuentas y documentos por pagar proveedores exterior	11	182,115	-
Obligaciones con instituciones financieras			
Sobregiros bancarios		15,000	-
Otras obligaciones corrientes			
Por beneficios de ley a empleados	12	10,540	3,648
Obligaciones con el IESS		1,863	5,633
Con la administración tributaria		1,914	2,617
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	13	-	99,253
Participación trabajadores por pagar		38,526	57,789
Total pasivo corriente		293,775	170,243
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas			
Cuentas por pagar relacionadas del exterior	14	1,657,108	547,490
Total pasivo no corriente		1,657,108	547,490
TOTAL PASIVO		1,950,883	717,733
PATRIMONIO NETO			
Capital			
Capital suscrito	15	20,000	20,000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		135,000	135,000
Resultados Acumulados			
Resultados acumuladas	16	420,416	183,522
Resultados acumulados por primera adopción a NIFFs		(2,884)	-
Resultados del ejercicio			
Pérdida (ganancia) neta del período		(146,143)	236,894
Total Patrimonio		426,389	575,416
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,377,272	1,293,148

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

Gerente General

Contador General

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (NO CONSOLIDADO)

	Notas	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	17		
Alquiler, equipos y herramientas		581,833	584,688
Venta de Activos Intercompany		101,575	-
Venta Lost in Hole		82,237	-
Venta de Inventario		10,245	-
Reembolso de Gastos		5,930	-
(-) Devoluciones en venta		(577)	-
Total Ventas		<u>781,244</u>	<u>584,688</u>
Costos de Ventas			
Costo de ventas	18	147,313	40,706
Total Costo de Ventas		<u>147,313</u>	<u>40,706</u>
Margen bruto		<u>633,931</u>	<u>543,982</u>
OTROS INGRESOS			
Venta de activos fijos		2,981	84,671
Total Otros Ingresos		<u>2,981</u>	<u>84,671</u>

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (NO CONSOLIDADO)

(Expresado en dólares)

	Notas	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
GASTOS			
Gastos de administración de oficina	19	196,053	3,825
Otros servicios	20	143,532	62,622
Depreciaciones y amortizaciones	9	185,568	84,222
Sueldos y Salarios		87,933	26,019
Gastos de venta		86,013	48,517
Beneficios sociales		24,284	6,530
Gastos no deducibles		23,155	1,420
Impuestos y contribuciones		8,563	737
Seguros		1,499	-
GASTOS FINANCIEROS			
Gastos bancarios		26,455	9,500
Total gastos		783,054	243,392
 Pérdida (Utilidad) antes de impuestos y participación a trabajadores		 (146,143)	 385,261
 Participación a trabajadores		 -	 57,789
 Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	13	-	90,578
 Pérdida (Utilidad) neta después de impuestos y participación a trabajadores		 (146,143)	 236,894

Gerente General


 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NO CONSOLIDADO)

Al 31 de diciembre del 2012

(Expresado en dólares)

Capital Social	Aporte futura capitalización	Utilidades acumuladas	Resultados acumulados por primera adopción a NIFs	Utilidades del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial al 01 de enero de 2012	20,000	135,000	183,522	236,894	575,416
Transferencias de cuentas	-	-	236,894	(236,894)	-
Resultado Integral del año 2012	-	-	-	(146,143)	(146,143)
Ajustes NIFs primera adopción	-	-	-	(2,884)	(2,884)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	20,000	135,000	420,416	(146,143)	426,389

Gerente General

Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.
 CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
 (Expresado en dólares)

	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido (pagado) en cuentas por cobrar clientes	702,557	(60,306)
Efectivo pagado en obligaciones tributarias	.	15,994
Depreciaciones	185,568	79,885
Efectivo pagado a proveedores y empleados	465,658	(130,009)
Otros	(23,474)	180
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,330,308	(94,255)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, equipos y maquinaria	(1,397,932)	(77,443)
Efectivo pagado en inversiones a corto plazo	(50,000)	.
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,447,932)	(77,443)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por Sobregiros contratados	15,000	
Préstamos accionistas	.	(18,657)
Resultados ejercicios anteriores	.	236,894
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	15,000	218,237
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(102,624)	46,539
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	111,078	64,539
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8,454	111,078

Gerente General


 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA:

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S. A., es una empresa constituida con fecha 20 de julio del 2009, establecida en el Ecuador. El RUC es 1792208270001, y prestación de servicios que sean lícitos y permitidos por la ley ecuatoriana siendo estos: La instalación, mantenimiento y reparación de los equipos relacionados con la actividad petrolera en todas sus fases, importación, exportación, compraventa, arrendamiento, almacenamiento y comercialización de productos relacionados a la actividad petrolera en todas sus fases.

Su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. De los Shyris N43-134 y Av. República del Salvador, Edificio El Libertador piso 4 oficina 404 y siendo su único establecimiento abierto.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Leyes societarias, tributaria, laboral y otras, sujetas bajo los organismos de control y registrada en la Superintendencia de Compañías bajo el expediente No. 162644.

La Compañía al 31 de diciembre de 2012 cuenta con 2 accionistas de acuerdo al siguiente detalle:

Identificación	Accionista	Capital	Acciones	Nacionalidad
SE-Q-00003041	International Tubular Services Limited	200	200	Escocia
SE-Q-00003040	ITS Tubular Services (Holdings) Limited	19,800	19.800	Escocia

Al 29 de julio de 2009 con un capital social de US\$20,000 dividido en 20.000 acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una, como accionistas principales el Sr. Adolfo Benito Cevallos Alcócer y la Sra. Bianca Estefanía Sotomayor Oleas suscribiendo un capital de US\$10.000 cada uno respectivamente. Con fecha 24 de febrero de 2010 se efectúa una cesión de acciones, en la cual el Sr. Adolfo Cevallos cede la totalidad de sus acciones a la empresa PH Representaciones Cía. Ltda. y la Sra. Bianca Sotomayor cede 19.800 acciones a PH Representaciones Cía. Ltda. y 200 acciones a Pazhorowitz S.A.; con fecha 13 de junio de 2011 la totalidad de las acciones de PH Representaciones Cía. Ltda. de 19.800 son cedidas a la empresa ITS Tubular Services (Holdings) Limited y Paz Horowitz S.A. sus 200 acciones a la empresa International Tubular Services Limited.

El organigrama estructural de SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S. A. es el siguiente:



2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF1, estas políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Período contable.

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

2.2 Bases para la preparación

Los Estados Financieros de la empresa SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. corresponden al período terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador.

La Compañía hace uso de las excepciones que permite la NIIF para PYMES en su sección 35 al preparar sus primeros estados financieros:

Valor razonable como costo atribuidos: La Compañía que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de maquinarias, equipos y mobiliarios o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esta fecha.

Impuestos diferidos: No se requiere que una entidad que adopta por primera vez la NIIF reconozca, en la fecha de transición a la NIIF para PYMES, activos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados por diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualesquiera activos o pasivos, cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un esfuerzo o costo desproporcionado.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de los bienes de maquinarias, equipos y mobiliarios.

2.3 Moneda funcional y de presentación:

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo:

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.6 Activos financieros:

2.6.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento.

Son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

2.6.2 Cuentas por cobrar clientes nacionales y del exterior:

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y del exterior se reconocen inicialmente por su valor razonable. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Sin embargo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no ha considerado necesario la constitución de esta provisión.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Se reconoce como tal cuando ha transcurrido más de 360 días.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.6.3 Servicios y otros pagos anticipados:

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.7 Inventarios y mercaderías en tránsito :

Los inventarios, se valorizan a su costo promedio o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio promedio.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Empresa mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el valor facturado en la venta a una relacionada.

Los inventarios que posee la Compañía a los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 constituyen como partes o repuestos de los activos fijos en su uso operacional.

Las mercaderías en tránsito corresponden a importaciones en trámite las cuales se mantienen en este rubro hasta que se ha finalizado el proceso de importación y son capitalizadas en maquinarias, equipos y mobiliarios dependiendo su naturaleza y están listas para la operación de su objeto social.

2.8 Maquinaria, equipos y mobiliarios:

Se denomina maquinaria, equipos y mobiliarios a todos los bienes tangibles adquiridos por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como maquinaria, equipos y mobiliarios debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de las maquinarias, equipos y mobiliarios representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la maquinaria, equipos y mobiliarios se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de maquinaria, equipos y mobiliarios.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de maquinaria, equipos y mobiliarios comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las maquinarias, equipos y mobiliarios se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el Modelo del Costo.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus maquinarias, equipos y mobiliarios, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de maquinaria, equipos y mobiliarios se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil de uso para las maquinarias, equipos y mobiliarios se ha estimado como sigue:

	Min	Max
Equipos y maquinarias	60	120 meses
Equipos de computación	36	meses
Equipos de oficina	36	meses
Muebles de oficina	120	meses

Los elementos de maquinarias, equipos y mobiliarios en curso se registran por su precio de coste. La depreciación de estos activos, comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

A criterio de la Administración de la Compañía, las propiedades, planta y equipo, no existe evidencia de que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su lugar actual.

2.9 Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.10 Deterioro de valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11 Cuentas y documentos por pagar proveedores locales y del exterior.

Las cuentas y documentos por pagar proveedores locales y del exterior se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

2.12 Cuentas por pagar relacionadas del exterior.

Las cuentas por pagar relacionadas del exterior corresponden a los valores acumulados por concepto de las aportaciones en maquinarias, equipos y mobiliarios, efectuadas por Compañías relacionadas del exterior para el cumplimiento de las operaciones de la Compañía para las cuales no se ha definido fecha de pago ni tampoco generan un interés por pagar a una fecha determinada.

2.13 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

2.14 Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente, las tasas de impuesto a la renta corriente para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio. En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.15 Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.16 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuento, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A.

2.17 Costos de venta de productos.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con los consumos de sus materiales que son directamente atribuibles al inventario.

2.18 Gastos.

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación de propiedad, muebles y equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.19 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.20 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.21 Estados de Flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.22 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

2.23 Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos 2012 y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

- **Riesgo de liquidez.**

La Compañía, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

Año 2012	4.16%
Año 2011	5.41%.
Año 2010	3.33%.

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

3.4. Riesgo crediticio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con personal que se encarga de evaluar la capacidad de pago de sus clientes.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés corporativa, las mismas que son substancialmente menores a las tasas de interés convencionales.

3.6. Riesgos operacionales.

- **Riesgos de litigios**

A la presente fecha SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A., no tiene litigios importantes fuera de los relacionados a cobranza de cierta cartera retrasada.

- **Riesgos asociados a adquisiciones**

Dentro de la estrategia de crecimiento de la Compañía, un aspecto importante, es la de afiliar nuevas estaciones de servicio y adicionalmente vender nuevas líneas de negocios dentro del segmento automotriz, en este sentido la Compañía cuenta con la experiencia necesaria y los riesgos implícitos asociados son mínimos.

- **Riesgos no asegurados**

La empresa por su carácter comercial cuenta con todos sus activos debidamente asegurados, como todo negocio la Compañía puede correr el riesgo de paralización por diversas circunstancias, situación que no ha ocurrido desde su constitución en 2009.

- **Riesgo país**

La Compañía tiene presencia únicamente en el mercado nacional. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados operacionales dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica.

Eventuales cambios adversos en tales condiciones podrían causar un efecto negativo en el negocio y resultados operacionales de la Compañía.

- **Riesgo de los activos**

Los activos fijos de maquinarias, mobiliarios y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que ellos originan, se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en los negocios y resultados operacionales de la Compañía.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Efectivo	800	-
Saldos en Bancos	7,654	111,078
	8,454	111,078

La composición de los saldos en bancos es la siguiente:

Institución	No. Cuenta	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco Pichincha	3454349104	7,586	-
Banco Bolivariano	5005059938	69	111,078
		7,654	111,078

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros manejados por SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A., se detallan a continuación:

7.1 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento para el año 2012 se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco Pichincha C.A.:		
Certificado de Inversión a Plazo	50,000	-
	50,000	-

La fecha de concesión de esta inversión fue el 13 de diciembre del 2012 con vencimiento en 9 de septiembre del 2013 a 270 días plazo y con un interés del 5.50%.

7.2 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NACIONALES:

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a clientes nacionales, por concepto de la facturación en la prestación de sus servicios. El detalle se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Adrialpetro LTD	39,119	70,297
Greentools & Equipment Servios Petroler	5,720	-
Tesco Corporation	1,219	-
Schlumberger	60,074	-
	106,132	70,297

8. INVENTARIOS:

Corresponde al stock de inventarios para reparación de las maquinarias, equipos y mobiliarios; las cuales una vez que retornan después de la prestación de servicios se les realiza mantenimiento y a medida que se requiera por el desgaste de ciertas partes se le efectúa el cambio; los mismos pueden ser también que parte del inventario según el requerimiento de alguna Compañía relacionada. Los cuales detallamos a continuación:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Repuestos de Maquinaria, equipos y mobiliarios	83,757	25,860
	83,757	25,860

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto los inventarios tienen una rotación muy alta.

La administración de SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A., estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

9. MAQUINARIA, EQUIPOS Y MOBILIARIOS:

Las maquinarias, equipos y mobiliarios generalmente son importados desde las relacionadas de Perú, Colombia o México dependiendo de la necesidad que tenga SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Maquinaria, equipos y mobiliarios</u>		
Maquinarias y Equipos	2,087,481	892,283
Equipos de Computación	4,389	-
Equipos de Oficina	10,045	-
Muebles de Oficina	27,451	-
	2,129,366	892,283

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Depreciaciones acumuladas:</u>		
Dep.Acuml. Maquinaria y Equipo	(292,507)	(134,709)
Dep.Acuml.Equipos de Computación	(286)	-
Dep.Acuml.Equipos de Oficina	(1,151)	-
Dep.Acuml. Muebles de Oficina	(810)	-
	(294,755)	(134,709)

El movimiento de maquinaria, equipos y mobiliarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costo ajustado:		
Saldo Inicial NEC	892,283	814,840
Compras	1,397,932	77,443
Ventas	(160,849)	-
Saldo final	2,129,366	892,283
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo Inicial NEC	(134,709)	(54,823)
Gasto del año	(185,568)	-
Ajustes NIFFs	(2,884)	-
Ventas	28,406	-
Saldo final	(294,755)	(54,823)

Para efectos de primera adopción, SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. procedió a revaluar sus componentes de bienes muebles e inmuebles. La retasación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos.

Metodología y Procedimientos aplicados para la revalorización de maquinaria, equipos y mobiliarios:

Los activos fueron revaluados por personas adecuadamente capacitado de la Compañía, los cuales tienen la certeza de las vidas útiles, valores residuales de acuerdo a su experiencia dentro de la Compañía.

Maquinaria, equipos y mobiliarios: Fueron valorados según el modelo matemático sugerido por la IVSC (Internactional Valuation Standars Comitee) que basa la valoración de un equipo en el valor de la reposición

del mismo depreciándolo debido a la edad y vida útil, al nivel de mantenimiento brindado, a la obsolescencia económica.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES:

El detalle de los saldos de las Cuentas y documentos por pagar proveedores locales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Proveedor</u>		
Weatherford L.L.C.	5,500	
Gran Hotel Bosque Dorado	4,042	
Doris Lozada Cedeño	3,317	
Chiriboga & Jara	2,859	
Overnight Solutions del Ecuador	2,796	
Probrisa S.A.	2,749	
Cecuamaq	2,094	
Aguilar Castro Marlon Valentin	1,247	
Joaquin Agama Chiluisa	1,214	
Ecuadorian Tours	1,136	
BMI Igualas Medicas	730	
Vidal Torres Nelson Vicente	614	
Creaciones Juventus Cia.Ltda.	366	
Toledo Miranda Danilo Alfredo	198	
BMI del Ecuador	50	
SLP S.A.	-	157
Imprenta Grafitek	-	49
Proveedores Varios	14,904	1,096
	43,816	1,302

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES EXTERIOR:

El detalle de los saldos de las Cuentas y documentos por pagar proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Proveedor</u>		
Its Tubular Services (Holdings) Limited	119,750	-
Tubular Running & Rental Services S.A.S	62,365	-
	182,115	-

12. **BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:**

El detalle de los saldos de los beneficios de ley a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Beneficio</u>		
Sueldos por Pagar	4,284	1,927
13er Sueldo por Pagar	722	542
14to Sueldo por Pagar	228	88
Fondo de Reserva por Pagar	550	-
Vacaciones por Pagar	4,756	1,092
	10,540	3,648

13. **IMPUESTO A LA RENTA.**

La provisión del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 24%.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Para el caso de las instituciones financieras privadas podrán obtener dicha reducción de impuesto a la renta, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Artículo 37).

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de

la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

Pago Mínimo de Impuesto a la Renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La entidad no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Pérdida (Utilidad) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(146,143)	385,261
15% participación a trabajadores	-	57,789
Pérdida (Utilidad) después de participación a trabajadores	(146,143)	327,427
Más gastos no deducibles	-	49,937
Base imponible	-	377,409

Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros 23% y 24%	-	90,758
Saldo inicial	-	8,675
Total impuesto a la renta por pagar al final del año	-	99,253

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS DEL EXTERIOR:

El detalle de los saldos de las Cuentas por pagar relacionadas del exterior al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Proveedor</u>		
ITS Tubular Services (Holdings) UK	1,120,472	547,490
ITS India	9,828	-
ITS Holdings Inc	3,819	-
ITS Mexico	50,000	-
ITS Treading and Manufacturing	1,294	-
ITS Colombia	151,039	-
ITS Peru	14,318	-
Tubular Running & Rental Services S.A.S	426,088	-
ITS Tubular Services (Holdings)	(119,750)	-
	1,657,108	547,490

15. CAPITAL SUSCRITO:

Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por 20.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una respectivamente.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. aplicará al contabilizar ingresos de actividades ordinarias procedentes de las siguientes transacciones y sucesos:

- a) La prestación de sus servicios.
- b) El uso, por parte de terceros, de activos de la compañía que produzcan intereses, regalías o dividendos.

Medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Incluirá en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir por parte de la empresa, por su cuenta propia. Excluirá de los ingresos de actividades ordinarias todos los importes recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

La empresa reconocerá ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes cuando se satisfagan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. Se haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- b. No conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- c. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- d. Sea probable que se obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- e. Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

La evaluación de cuándo ha transferido la empresa al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad requiere un examen de las circunstancias de la transacción. En la mayoría de los casos, la transferencia de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad coincidirá con la transferencia de la titularidad legal o el traspaso de la posesión al comprador. Este es el caso en la mayor parte de las ventas al por menor. En otros casos, la transferencia de los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad tendrá lugar en un momento diferente del de la transferencia de la titularidad legal o del traspaso de la posesión de los bienes.

La empresa no reconocerá ingresos de actividades ordinarias si conserva riesgos significativos inherentes a la propiedad. Ejemplos de situaciones en las que la compañía puede conservar riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, son:

- a) Cuando la empresa conserva una obligación por funcionamiento insatisfactorio, que no es cubierta por las condiciones normales de garantía.
- b) Cuando el cobro de ingresos de actividades ordinarias procedentes de una determinada venta está condicionado a la venta por parte del comprador de los bienes.
- c) Cuando los bienes se venden sujetos a instalación y ésta es una parte sustancial del contrato que no se ha completado todavía.
- d) Cuando el comprador tiene el derecho de rescindir la compra por una razón especificada en el contrato de venta, o a discreción exclusiva del comprador sin ningún motivo, y la compañía tiene incertidumbre acerca de la probabilidad de devolución.

Si la empresa conserva solo una parte insignificante de la propiedad, la transacción es una venta y la compañía reconocerá los ingresos de actividades ordinarias. Por ejemplo, un vendedor reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando conserve la titularidad legal de los bienes con el único propósito de asegurar el cobro de la deuda. De forma similar, reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando ofrezca una devolución si los bienes están defectuosos o si el cliente no está satisfecho por otros motivos, y pueda estimar con fiabilidad las devoluciones.

18. COSTO DE VENTAS

La prestación de servicios se medirá por los costos que suponga su producción. Estos costos consisten fundamentalmente en materiales consumidos, mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles.

La mano de obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluirán, pero se reconocerán como gastos en el periodo en el que se hayan incurrido. Los costos de los inventarios no incluirán márgenes de ganancia ni costos indirectos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por la prestación de servicios.

19. GASTOS DE ADMINISTRACION DE OFICINA.

El detalle de los saldos de los gastos de administración de oficina al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Gasto</u>		
Servicios Prestados	167,837	9
Reembolso de Gastos	23,560	3,817
Software	4,655	-
	196,053	3,825

20. OTROS SERVICIOS.

El detalle de los saldos de otros servicios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en la tabla siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto		
Representacion Legal	28,200	27,175
Transporte y Movilizacion	15,944	314
Mantenimiento de Maquinaria	15,930	-
Arriendos	15,275	-
Gastos Legales y Juridicos	15,239	831
Hospedaje y Estadía	9,952	-
Auditoria Financiera	9,000	-
Alimentacion	7,618	-
Auditoria Tributaria Interna	5,000	5,000
Consultoria NIFS	3,300	-
Telefonia Celular	2,891	-
Adecuaciones Oficinas	2,460	-
Gastos Varios	1,569	934
Internet	1,532	-
Capacitacion	1,302	-
Contribución Superintendencia	1,060	-
Publicidad y Propaganda	1,045	6,208
Servicios Contables	900	5,550
Suministros de Oficina	786	-
Equipos de Seguridad	732	-
Atenciones y Cortesías	663	280
Servicios Basicos	412	-
Cuotas y Suscripciones	358	-
Guardiania y Seguridad	320	-
Cuotas Condominio	303	-
Combustibles y Lubricantes	303	-
Honorarios Servicios Profesio	300	1,221
Suministros de Aseo y Cafeter	247	-
Gasto de Imprenta	225	66
Mantenimientos Equipos de Ci	225	-
Gastos de Importacion	150	2,612
Gastos Caja Chica	119	-
Courier	84	-
Limpieza y Mantenimiento de	60	-
Copias	27	-
Pérdida de activos fijos	-	12,430
	143,532	62,622

21. SANCIONES.

a. De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

b. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A., a sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

22. CONTINGENTES.

De acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la Compañía, no se establecieron ajustes, por adopción e implementación de NIIF por estos conceptos al 31 de diciembre de 2012.

23. EVENTOS SUBSECUENTES.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Representante Legal en el Ecuador de SERVICIOS INTERNACIONALES TUBULAR SERVICES S.A. En opinión de la Representante Legal los estados financieros serán presentados sin modificaciones ante terceros.