

**Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc.,
Sucursal Ecuador)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto
con el informe de los auditores independientes

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en la inversión de casa matriz

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	3
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	3
b) Instrumentos financieros.....	3
c) Inventarios.....	6
d) Propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos.....	6
e) Deterioro de activos no financieros	7
f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	8
g) Obligaciones por beneficios post empleo.....	8
h) Impuestos.....	9
i) Reconocimiento de ingresos	10
j) Reconocimiento de costos y gastos	11
k) Valor razonable de los instrumentos financieros	11
l) Eventos posteriores	12
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	12
5. Normas internacionales emitidas.....	14
6. Instrumentos financieros por categoría	15
7. Efectivo y equivalentes de efectivo	15
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	16
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	17
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	17
b) Administración y alta dirección	19
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	19
10. Inventarios.....	20
11. Propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto.....	20
12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21
13. Beneficios a empleados	22

14. Impuestos por pagar	23
15. Obligaciones por beneficios post empleo	23
16. Impuesto a la renta corriente y diferido	24
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados.....	24
b) Impuesto a la renta corriente	24
c) Impuesto a la renta diferido	25
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:	
a) Situación fiscal	25
b) Determinación y pago del impuesto a la renta	26
c) Tasas del impuesto a la renta.....	26
d) Anticipo del impuesto a la renta	26
e) Dividendos en efectivo.....	27
f) Pérdidas fiscales amortizables	27
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	27
h) Reformas tributarias.....	28
17. Inversión de la casa matriz	29
a) Capital asignado	29
b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	29
c) Reserva de capital	29
18. Ingresos de actividades ordinarias	29
19. Costos	29
20. Gastos de administración.....	30
21. Administración de riesgos financieros	30
a) Competencia	30
b) Cambios tecnológicos.....	31
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana	31
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	31
e) Riesgo de mercado.....	31
f) Riesgo de tasa de interés	31
g) Riesgo de liquidez.....	32
h) Riesgo de gestión de capital.....	33
i) Riesgo de crédito	33
22. Eventos subsecuentes	33

Informe de los auditores independientes

A Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador):

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Varco L.P. (una sucursal de Varco L.P. de Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

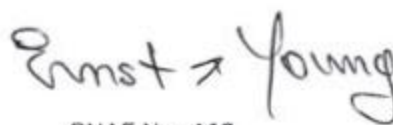
Bases para la calificación de la opinión

Desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera

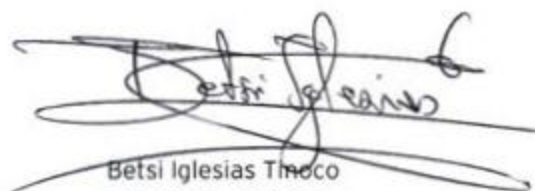
Al 31 de diciembre de 2013, la Sucursal mantiene cuentas por cobrar con uno de sus clientes por US\$ 4,571,623 y que se presenta como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera adjunto. La Sucursal ha constituido una provisión para incobrables por US\$ 3,079,027 y estima recuperar US\$1,492,596 a través de una demanda judicial. Al 31 de diciembre de 2013, no existe evidencia suficiente respecto de la recuperación de los US\$1,492,596, por lo que de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere constituir una provisión adicional por dicho monto. Debido a esta situación, el saldo de la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y la utilidad neta del año se encuentran sobrestimados en US \$ 1,492,596, al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha.

Opinión calificada de auditoría

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito como desviación a las Normas Internacionales de Información Financiera, en el párrafo de bases para la calificación de la opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador), al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
25 de abril de 2014

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	6,236,231	3,336,989
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	8,500,009	9,204,501
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	-	1,856,250
Inventarios, neto	10	1,790,944	1,606,509
Total activos corrientes		16,527,184	16,004,249
Activos no corrientes:			
Activo por impuesto diferido, neto	16	696,168	-
Propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos, neto	11	1,569,560	1,890,438
Total activos no corrientes		2,265,728	1,890,438
Total activos		18,792,912	17,894,687



Jorge Gómez
Apoderado General



Jorge Gómez
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivos e inversión de la casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	199,278	876,553
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	870,443	741,365
Beneficios a empleados	13	508,159	803,097
Impuestos por pagar	14	963,664	996,485
Total pasivos corrientes		2,541,544	3,417,500
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio post empleo	15	154,067	129,189
Total pasivos no corrientes		154,067	129,189
Total pasivos		2,695,611	3,546,689
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado		2,909,830	2,909,830
Utilidades retenidas		13,187,471	11,438,168
Total inversión de la casa matriz	17	16,097,301	14,347,998
Total pasivos e inversión de la casa matriz		18,792,912	17,894,687


Jorge Gómez
Apoderado General


Jorge Gómez
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	18	16,825,571	16,036,808
Otros ingresos operativos		25,853	45,499
Costos	19	(10,824,291)	(11,549,577)
Utilidad bruta		<u>6,027,133</u>	<u>4,532,730</u>
Gastos operativos:			
Gastos de administración	20	(3,801,801)	(613,991)
Utilidad en operación		2,225,332	3,918,739
Gastos financieros		(3,125)	(6,030)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,222,207	3,912,709
Impuesto a la renta	16 (a)	(472,904)	(909,584)
Utilidad neta		<u>1,749,303</u>	<u>3,003,125</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>1,749,303</u>	<u>3,003,125</u>


Jorge Gómez
Apoderado General


Jorge Gómez
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas				
	Capital asignado	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,909,830</u>	<u>627,661</u>	<u>591,249</u>	<u>7,216,133</u>	<u>8,435,043</u>
Más:					
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,003,125</u>	<u>3,003,125</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>2,909,830</u>	<u>627,661</u>	<u>591,249</u>	<u>10,219,258</u>	<u>11,438,168</u>
Más:					
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,749,303</u>	<u>1,749,303</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,909,830</u>	<u>627,661</u>	<u>591,249</u>	<u>11,968,561</u>	<u>13,187,471</u>


Jorge Gómez
Apoderado General


Jorge Gómez
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,222,207	3,912,709
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	456,989	442,627
Jubilación patronal, neto	24,878	103,228
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria, muebles y equipo	(20,235)	(21,638)
Variación en el capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	704,492	(5,929,556)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,856,250	2,921,707
Inventarios	(184,435)	25,075
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(677,275)	377,853
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	129,078	566,166
Beneficios a empleados	(294,938)	255,817
Impuestos por pagar	(112,377)	82,132
Efectivo provisto por las actividades de operación	4,104,634	2,736,120
Impuesto a la renta pagado	(1,089,516)	(710,566)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,015,118	2,025,554
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos	(159,717)	(282,718)
Ventas de propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos	43,841	69,120
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(115,876)	(213,598)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,899,242	1,811,956
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	3,336,989	1,525,033
Saldo al final	<u>6,236,231</u>	<u>3,336,989</u>


Jorge Gómez
Apoderado General


Jorge Gómez
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Varco L.P., (una sucursal de Varco L.P. de Estados Unidos de América) fue constituida el 14 de enero de 1997.

La actividad principal de la Sucursal es la provisión del personal técnico y servicios de control de sólidos, tratamiento de fluidos y afluentes de perforación para la industria petrolera. Aproximadamente el 90% de sus ingresos se concentra en seis clientes.

Mediante resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.13.5430 del 5 de noviembre de 2013 de la Superintendencia de Compañías, se cambió la razón social de Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador por la de Varco L.P., Sucursal Ecuador. Este cambio fue inscrito en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2013.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia local de la Sucursal el 28 de febrero de 2014. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz, sin modificación.

La dirección de la Sucursal es Av. Amazonas 3655 y Av. Juan Pablo Sanz, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board “IASB” por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Base de medición-

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Sucursal.

Adopción de políticas contables-

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos

Notas a los estados financieros (continuación)

que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- **NIIF 13 “Medición del valor razonable”**
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como el precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.
- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo, representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Sucursal se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Sucursal mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Sucursal primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Sucursal determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la

Notas a los estados financieros (continuación)

tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor, es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Sucursal mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a repuestos, materiales y químicos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

d) Propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos-

La propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. El valor residual de un activo a menudo es poco significativo y puede ignorarse en el cálculo de depreciación a menos que sea probable que sea material.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

e) **Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Sucursal estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Sucursal efectúa una estimación

del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente. Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados, en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

g) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Participación a trabajadores-

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

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

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

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Sucursal provienen principalmente de la comercialización de mallas, químicos, repuestos y equipos nuevos relacionados con los servicios que presta la Sucursal.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al grado de avance. El grado de avance se mide en función a los días trabajados a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, para cada contrato u orden de servicio.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 6 se revelan los valores razonables de los instrumentos financieros.

I) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, se describen a continuación. La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios obsoletos:**
La estimación para inventarios obsoletos es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.
- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Sucursal cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Sucursal considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- Obligaciones por beneficios post-empleo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**
Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 21 “Gravámenes”

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,236,231	3,336,989	6,236,231	3,336,989
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5,779,804	7,530,658	5,779,804	7,530,658
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,856,250	-	1,856,250
	<u>12,016,035</u>	<u>12,723,897</u>	<u>12,016,035</u>	<u>12,723,897</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	199,278	876,553	199,278	876,553
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	870,443	741,365	870,443	741,365
	<u>1,069,721</u>	<u>1,617,918</u>	<u>1,069,721</u>	<u>1,617,918</u>

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Caja	11,100	10,900
Bancos locales	6,225,131	3,326,089
	<u>6,236,231</u>	<u>3,336,989</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	No deteriorada	Deteriorada	Valor neto	No deteriorada	Deteriorada	Valor Neto
Deudores comerciales por bienes y servicios facturados	7,878,729	(3,079,027)	4,799,702	7,486,700	-	7,486,700
Deudores comerciales por servicios no facturados (provisión)	2,720,205	-	2,720,205	1,673,843	-	1,673,843
Anticipos a proveedores	500	-	500	3,500	-	3,500
Empleados	1,642	-	1,642	3,457	-	3,457
Garantías entregadas	966,160	-	966,160	25,600	-	25,600
Otros	11,800	-	11,800	11,401	-	11,401
	11,579,036	(3,079,027)	8,500,009	9,204,501	-	9,204,501

El saldo de garantías entregadas corresponde principalmente a la garantía entregada a PETROAMAZONAS EP previo a la firma del contrato de prestación de servicios y cuyo monto asciende a 957,115.

El número de clientes al 31 de diciembre de 2013 asciende aproximadamente a 43 (45 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, los principales clientes son: PDVSA Ecuador S.A., Petroamazonas, Sinopec International Petroleum Service Ecuador, Compañía Petrolera San Fernando S.A, CNPC, Schlumberger del Ecuador S.A., QMAX Ecuador S.A., Petrex y Helmerich & Payne de Ecuador Inc; y representan el 90.38% del total de la cartera.

Las condiciones de vencimiento promedio de las cuentas por cobrar por servicios facturados son hasta 120 días. Los servicios no facturados, usualmente se facturan conforme a lo establecido en las cláusulas de los respectivos contratos con los clientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de deudores comerciales por bienes y servicios facturados y no facturados, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		2013			2012		
		No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 120 días)		5,050,829	-	5,050,829	6,853,767	-	6,853,767
Vencida (Más de 120 días)	(1)	5,548,105	(3,079,027)	2,469,078	2,306,776	-	2,306,776
		10,598,934	(3,079,027)	7,519,907	9,160,543	-	9,160,543

(1) Al 31 de diciembre de 2013, La Sucursal mantiene cuentas por cobrar a la Compañía Petrolera San Fernando S.A por 4,571,623; las cuales se encuentran en litigio judicial. De acuerdo con el informe de los abogados, la Gerencia de la Sucursal ha considerado apropiado constituir una provisión únicamente por 3,079,027, ya que se considera que existen altas posibilidades de recupero de la diferencia por 1,492,596.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo vencido corresponde principalmente a Compañía Petrolera San Fernando S.A por USD 1,578,057 y PDVSA Ecuador S.A por USD 692,289 (recuperado en enero de 2013).

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sucursal y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sucursal considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	País	Vencimiento	2012
Compañías filiales:			
Tuboscope Brandt S.A.	Venezuela	180 días	44,595
Tuboscope Brandt de Colombia	Colombia	180 días	325,292
Tuboscope Vetco de Argentina	Argentina	30 días	7,486
Varco US Finance Inc.	EEUU	180 días	1,434,352
Varco LP Brandt & Tot Conroe	EEUU	30 días	44,525
			1,856,250

El origen de las transacciones con entidades relacionadas por cobrar corresponde a actividades comerciales, principalmente por la exportación de activos fijos, servicios prestados e inventarios, por lo tanto constituyen clientes de la Sucursal.

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	País	Vencimiento	2013	2012
Compañías filiales:				
National Oilwell DHT LP	EEUU	90 días	135,194	-
Tuboscope Brandt de Colombia	Colombia	90 días	2,537	-
Varco LP Brandt & Tot Conroe	EEUU	90 días	123,604	-
Varco Drilling Support	EEUU	90 días	5,549	-
Tuboscope Vetco de Argentina	Argentina	90 días	33,349	-
Tuboscope NOV	EEUU	90 días	450,783	-
Varco LP IMO Rental (MDT)	EEUU	90 días	56,324	-
Varco LP Martin Decker Totco Div	EEUU	90 días	63,103	-
Varco de Venezuela C.A.	Venezuela	180 días	-	33,224
Brandt Servicios S.A.	Perú	180 días	-	193,586
National Oilwell Varco, L.P	EEUU	180 días	-	514,555
			870,443	741,365

El origen de las transacciones con entidades relacionadas por pagar corresponde a actividades comerciales, principalmente por la compra de inventarios y equipos, por lo tanto constituyen proveedores de la Sucursal.

(a.3) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

País	Sociedad	Exportaciones	Importaciones	Servicios contratados
Compañías filiales:				
EEUU	National Oilwell DHT LP	-	135,194	-
Bolivia	Tuboscope Servicios De Bolivia S.R.L.	13,812	-	-
Brasil	National Oilwell Varco Do Brasil Ltda.	-	1,026	-
Perú	National Oilwell Varco Peru	15,743	-	-
EEUU	National Oilwell Varco, L.P	-	258,435	-
Colombia	National Oilwell Varco de Colombia	1,550	60,077	-
EEUU	Varco Drilling Support SVCS	-	251,169	-
Argentina	Tuboscope Vetco de Argentina	-	122,706	36,000
EEUU	Tuboscope Nov	-	-	-
EEUU	Varco Lp Imo Rental (Mdt)	-	179,424	-
EEUU	Varco LP Brandt & TOT Conroe	-	1,098,392	-
EEUU	Varco Lp Tuboscope Vetco Intl Inc	-	459,746	-
EEUU	National Oilwell Varco Lp Dbm Md Totco	-	335,542	-
		31,105	2,901,711	36,000

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012					
País	Sociedad	Exportaciones	Importaciones	Servicios contratados	Reembolsos de gastos
Compañías filiales:					
Perú	Brandt Servicios Petroleros	-	194,636	-	19,325
EEUU	National Oilwell Varco Mission	-	11,160	-	-
EEUU	National Oilwell Varco, L.P	-	1,011,950	-	-
EEUU	Varco LP Tuboscope Vetco	-	439,018	-	-
Colombia	Tuboscope Brandt de Colombia	92,213	29,563	-	-
EEUU	Varco Drilling Support SVCS	-	20,443	13,609	-
Argentina	Tuboscope Vetco de Argentina	51,882	1,514	-	-
Venezuela	Varco De Venezuela C.A.	-	1,616	-	-
EEUU	Varco Lp Imo Rental (Mdt)	-	121,892	-	-
EEUU	Varco LP Brandt & TOT Conroe	-	1,444,592	-	755
EEUU	Varco LP Martin Decker Totco	-	254,980	-	-
EEUU	NOV Grant Prideco	-	-	-	2,330
		144,095	3,531,364	13,609	22,410

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sucursal, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
Sueldos fijos	235,445	205,871
Sueldos variables	77,229	82,336
Beneficios sociales	74,009	48,901
Total	386,683	337,108

Notas a los estados financieros (continuación)

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Repuestos	1,219,710	1,364,369
Mallas	116,177	145,289
Químicos	307,983	314,821
Inventarios en tránsito	439,383	74,339
	2,083,253	1,898,818
Menos- Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(292,309)	(292,309)
	<u>1,790,944</u>	<u>1,606,509</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia y lento movimiento es como sigue:

	2013	2012
Saldo Inicial	292,309	120,309
Adiciones	-	172,000
Saldo final	<u>292,309</u>	<u>292,309</u>

11. PROPIEDAD, MAQUINARIA, MUEBLES, EQUIPO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	150,352	-	150,352	150,352	-	150,352
Instalaciones	302,574	(45,386)	257,188	302,574	(30,258)	272,316
Maquinaria y equipo	3,729,201	(2,594,340)	1,134,861	3,639,647	(2,206,142)	1,433,505
Muebles y enseres	2,000	(1,748)	252	2,000	(1,513)	487
Vehículos	34,350	(7,443)	26,907	57,475	(23,697)	33,778
Totales	<u>4,218,477</u>	<u>(2,648,917)</u>	<u>1,569,560</u>	<u>4,152,048</u>	<u>(2,261,610)</u>	<u>1,890,438</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	150,352	302,574	3,473,638	2,000	23,125	3,951,689
Adiciones	-	-	248,368	-	34,350	282,718
Ventas	-	-	(82,359)	-	-	(82,359)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	150,352	302,574	3,639,647	2,000	57,475	4,152,048
Adiciones	-	-	159,717	-	-	159,717
Ventas	-	-	(70,163)	-	(23,125)	(93,288)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	150,352	302,574	3,729,201	2,000	34,350	4,218,477

	Terrenos	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(15,129)	(1,814,328)	(1,278)	(23,125)	(1,853,860)
Depreciación	-	(15,129)	(426,693)	(235)	(572)	(442,627)
Ventas	-	-	34,879	-	-	34,879
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(30,258)	(2,206,142)	(1,513)	(23,697)	(2,261,610)
Depreciación	-	(15,128)	(434,753)	(235)	(6,871)	(456,989)
Ventas	-	-	46,555	-	23,125	69,680
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(45,386)	(2,594,340)	(1,748)	(7,443)	(2,648,917)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	150,352	257,188	1,134,861	252	26,907	1,569,560
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	150,352	272,316	1,433,505	487	33,778	1,890,438

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Proveedores	(1) 182,833	862,220
Otras cuentas por pagar	16,445	14,333
	<u>199,278</u>	<u>876,553</u>

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Corriente</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2013	97,229	4,974	80,630	182,833
31 de diciembre de 2012	<u>688,704</u>	<u>99,371</u>	<u>74,145</u>	<u>862,220</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación laboral	(1)	392,154	690,478
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo		31,940	19,097
Décimo cuarto sueldo		24,440	23,675
Fondos de reserva		3,776	3,484
IESS por pagar		56,459	66,973
Otros		(610)	(610)
		<u>508,159</u>	<u>803,097</u>

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.2012</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2013</u>
Participación laboral	690,478	392,154	(690,478)	392,154
Beneficios sociales	<u>112,619</u>	<u>1,038,707</u>	<u>(1,035,321)</u>	<u>116,005</u>
	<u>803,097</u>	<u>1,430,861</u>	<u>(1,725,799)</u>	<u>508,159</u>

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.2011</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2012</u>
Participación laboral	460,313	690,478	(460,313)	690,478
Beneficios sociales	<u>86,967</u>	<u>826,083</u>	<u>(800,431)</u>	<u>112,619</u>
	<u>547,280</u>	<u>1,516,561</u>	<u>(1,260,744)</u>	<u>803,097</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Retenciones de impuestos en la fuente	13,404	31,729
Impuesto al valor agregado	97,618	191,670
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 16 (b))	852,642	773,086
	963,664	996,485

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las obligaciones por beneficios post-empleo están constituidas por la provisión de jubilación patronal.

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2013 y 2012 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.6

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2013	2012
Saldo inicial	129,189	25,961
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	40,482	31,704
Costo financiero	-	5,786
Costo de los servicios pasados	-	56,691
Pérdida actuarial reconocida	8,900	9,047
Efecto de reducciones	(24,504)	-
Saldo final	154,067	129,189

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	1,169,072	1,017,805
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(696,168)	(108,221)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	472,904	909,584

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,222,207	3,912,709
Más (menos)		
Rentas exentas	(9,000)	(22,999)
Gastos no deducibles	3,100,760	607,294
Deducciones adicionales	-	(71,762)
Utilidad gravable	5,313,967	4,425,242
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	1,169,072	1,017,805
Menos- retenciones en la fuente	(316,430)	(244,719)
Impuesto a la renta por pagar (Nota 14)	852,642	773,086

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Propiedad, maquinaria, muebles, equipo y vehículos	-	-	-	(114,132)
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	33,830	-	33,830	5,911
Por la provisión para créditos incobrables que será deducible cuando cumpla los límites legales o se cobre ISD provisionado	648,877	-	648,877	-
	13,461	-	13,461	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados		-	696,168	(108,221)
Activo por impuesto diferido	696,168	-	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,222,207	3,912,709
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	488,885	899,923
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(14,001)	31,456
Deducciones adicionales	(1,980)	(21,795)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	472,904	909,584
Tasa efectiva de impuesto a la renta	21.28%	23.25%

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012, se aplicó la tasa de impuesto a la renta del 22%.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de

Notas a los estados financieros (continuación)

la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Sucursal ha sido fiscalizada hasta el año 2004 y no mantiene obligaciones pendientes con el Servicio de Rentas Internas por este proceso.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Sucursal se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exonerados del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sucursal no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.
- Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ

a) Capital asignado

El capital asignado a Varco L.P. (antes Tuboscope Vetco International Inc., Sucursal Ecuador), representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de Compañía extranjera.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 591,249 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Sucursal.

c) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 627,661 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Renta por control de sólidos	11,215,388	12,397,562
Servicios de inspección	3,306,135	1,291,968
Control de pozos	340,267	755,991
Instrumentación	1,499,003	880,352
Servicios de maquinarias	464,778	710,935
	<u>16,825,571</u>	<u>16,036,808</u>

19. COSTOS

Durante los años 2013 y 2012 los costos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Renta por control de sólidos	6,733,368	8,797,387
Servicios de inspección	2,423,883	1,230,479
Control de pozos	383,787	480,864
Instrumentación	897,487	601,996
Servicios de maquinarias	385,766	438,851
	10,824,291	11,549,577

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Provisión cuentas de dudoso cobro	2,968,852	-
Personal	366,034	298,253
Rentas y alquileres	79,792	77,575
Servicios contratados	66,363	59,518
Servicios legales	40,797	6,148
Reparación y mantenimiento	36,252	13,538
Impuestos	29,643	65,218
Comunicaciones	18,825	19,000
Viajes y entretenimientos	12,711	8,767
Fletes y movilización	8,994	10,165
Suministros y materiales	-	4,050
Servicios públicos	204	2,734
Otros	173,334	49,025
	3,801,801	613,991

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Sucursal cuenta con varias líneas de negocios, todas ellas dirigidas al sector hidrocarburífero. Sus servicios se identifican como: control de sólidos, inspección e instrumentación.

Por ser una Sucursal de compañía extranjera, cuenta con la experiencia de su Casa Matriz y con tecnología de punta.

a) Competencia

El factor más importante al evaluar el riesgo de la competencia es el precio. Existen en Ecuador varias compañías prestando servicios al sector hidrocarburífero, sin embargo, la fortaleza de la Sucursal, en este aspecto está en su experiencia y apoyo internacional, prestando servicios de buena calidad.

b) Cambios tecnológicos

La tendencia de la Sucursal en relación a los cambios tecnológicos, a nivel internacional, es contar con tecnología de punta, sin embargo en Ecuador, las necesidades de los clientes han sido satisfechas con herramientas no actualizadas, que cumplen con sus requerimientos y a costos razonables. Es el cliente quien ha fijado el cambio o no de la tecnología, por lo que se considera que este factor no representa ningún riesgo para la Sucursal. Existe eficiencia en los procesos y satisfacción por parte del cliente.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

En los dos últimos años se ha observado un incremento en lo que es perforación, situación que abre las puertas para la optimización de los negocios relacionados.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Casa Matriz busca mantener entidades sanas, con mínimas exposiciones a riesgos legales, con flujos de efectivo que les permitan auto-sustentarse. Es por esta razón que sus políticas están encaminadas al cumplimiento de las disposiciones del país, a la satisfacción de los clientes y a la obtención de resultados económicos atractivos para mantenerse en el país.

Mitigación de riesgos -

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común; la posibilidad de que la Sucursal sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentra:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afecten directamente la operación de la Sucursal sufran variaciones adversas en precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Sucursal sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

f) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sucursal al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Sucursal de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por tratarse de una Sucursal de Compañía extranjera, la Sucursal no se ha visto en la necesidad de recurrir a financiamiento sea vía préstamos con instituciones financieras o sobregiros bancarios. Las cuentas por cobrar se mantienen en un riesgo normal de recuperación menor a 120 días. Por lo tanto no existe un riesgo de mercado ligado a tasas de interés que deban considerarse.

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal no presentan riesgos de tasas de interés.

g) **Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionada con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual permite a la Sucursal desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Sucursal, como política evita el endeudamiento con instituciones financieras. Los flujos de caja generados por la Sucursal, producto de la prestación de servicios especializados, cubren las necesidades de aproximadamente un año. Las cuentas por pagar con proveedores tienen un vencimiento máximo de 90 días.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	870,443	870,443
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	122,510	-	76,768	199,278
Total pasivos	122,510	-	947,211	1,069,721

Al 31 de diciembre de 2012				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	741,365	741,365
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	703,037	99,746	73,770	876,553
Total pasivos	703,037	99,746	815,135	1,617,918

Notas a los estados financieros (continuación)

h) **Riesgo de gestión de capital-**

No existe riesgo de gestión de capital por tratarse de una Sucursal de Compañía extranjera. De ser requerido, Casa Matriz tiene la capacidad de aportar el suficiente capital que le permita seguir operando sin dificultades financieras.

i) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sucursal, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve debido a que las cuentas por cobrar con clientes no presentan riesgos que no puedan manejarse.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.