

TIWEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

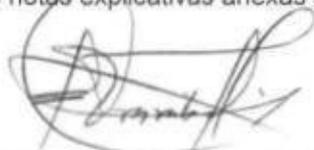
Notas explicativas a los estados financieros

TIWEC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	204,264	158,230
Cuentas por cobrar comerciales	7	762,938	-
Impuestos por recuperar	10	35,280	8,948
Gastos pagados por anticipado		2,601	-
Total activos corrientes		<u>1,005,082</u>	<u>167,178</u>
Activos no corrientes			
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>1,005,082</u>	<u>167,178</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	8	1	901
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	865,232	41,242
Impuestos por pagar	10	10,141	462
Total pasivos corrientes		<u>875,374</u>	<u>42,605</u>
Pasivos no corrientes			
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>875,374</u>	<u>42,605</u>
Patrimonio			
Capital asignado	12	200,000	200,000
Resultados acumulados		<u>(70,292)</u>	<u>(75,427)</u>
Total patrimonio		<u>129,708</u>	<u>124,573</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,005,082</u>	<u>167,178</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



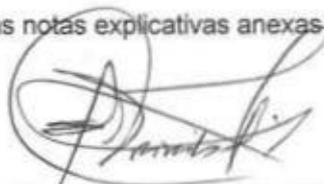
Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIWEC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		789,064	-
Costo de los servicios prestados	11	<u>(747,697)</u>	-
Utilidad bruta		41,367	-
Gastos de mercadeo	11	-	-
Gastos generales y de administración	11	(31,114)	(28,988)
Otros ingresos, neto		8	-
Utilidad operacional		10,262	(28,988)
Gastos financieros, neto		<u>(4,112)</u>	(21)
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,149.93	(29,009)
Impuesto a la renta	10	<u>(1,015)</u>	-
Utilidad neta del año		<u>5,135</u>	<u>(29,009)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales neto de impuesto a la renta		-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>5,135</u>	<u>(29,009)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIWEC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	200,000	-	-	(46,418)	153,582
Utilidad neta del año	-	-	-	(29,009)	(29,009)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	200,000	-	-	(75,427)	124,573
Utilidad neta de año	-	-	-	5,135	5,135
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	200,000	-	-	(70,292)	129,708

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



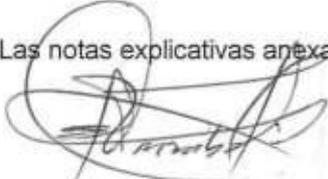
Ing. David Elias Carrillo
Contador General

TIWEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		6,150	(29,009)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activos fijos		-	-
Bajas de activo fijo		-	-
Deterioro cuentas por cobrar comerciales		-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		-	-
		<u>6,150</u>	<u>(29,009)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(762,938)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	-
Impuestos por recuperar		(26,332)	(3,250)
Gastos pagados por anticipado		(2,601)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(900)	900
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		823,990	-
Obligaciones sociales		-	-
Impuestos por pagar		9,679	-
Beneficios empleados		-	-
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>47,049</u>	<u>(31,358)</u>
Pago de intereses por arrendamiento		-	-
Impuesto a la renta		(1,015)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>46,034</u>	<u>(31,358)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activos fijos		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de principal por arrendamiento		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		46,034	(31,358)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		158,230	189,588
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>204,264</u>	<u>158,230</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal


Ing. David Elias Carrillo
Contador General

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

TIWEC S.A. fue constituida el 21 de septiembre del 2015 mediante constitución WEB e inscrita en el Registro Mercantil, el 24 de septiembre de 2015 mediante número de inscripción 4879. La Superintendencia de Compañías autorizó la constitución de la empresa TIWEC S.A. cuya actividad principal es la venta y servicio técnico sobre equipos especializados de perforación subterránea para el área petrolera.

La Empresa es parte de la corporación Dril-Quip Inc., domiciliada en Estados Unidos a partir del 9 de noviembre del 2016 cuando se completó la compra de TIW Corporation por parte de Dril-Quip Inc. Hasta dicha fecha el accionista final de la Empresa era TIW Corporation y el Sr Stephen R Pearce, también domiciliados en Estados Unidos.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas compañías privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en el precio del petróleo, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Empresa.

Debido a las regulaciones gubernamentales que norman las actividades de los sectores estratégicos, como es el caso del sector petrolero en el cual se desarrollan las actividades de la Empresa, la Administración activó sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y en los resultados de sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse. Adicionalmente, se han tomado medidas con respecto a la estructura de costos con el fin de mitigar esta crisis temporal, y un análisis crítico sobre la provisión de recursos y servicios, de tal manera que permita atender las demandas de los clientes y cumplir con los contratos que actualmente se encuentran vigentes.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas con fecha 06 de abril del 2020, y serán puestos a consideración de su Casa Matriz y de la Corporación, en Houston.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Empresa se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevas normas y modificaciones

(a) Adoptadas por la Empresa

La Empresa ha aplicado la siguiente norma por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

NIIF 16 "Arrendamientos"

La Empresa tuvo que desarrollar y adaptar sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Empresa ha considerado usar los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma: (i) Exclusión de arrendamientos operativos de importes inferiores a US\$5,000, y; (ii) Exclusión de arrendamientos a corto plazo por un período igual o inferior a un año.

En aquellos contratos que contienen componentes de arrendamiento y componentes de otro tipo, fundamentalmente de servicios, se ha procedido a la separación de ambos, registrando de acuerdo a la NIIF 16 únicamente el componente de arrendamiento y registrando el otro componente como un contrato de ejecución, atendiendo al criterio de devengo del gasto objeto del contrato. Se ha llevado a cabo una revisión específica del inventario de contratos de arrendamiento clasificados como arrendamientos operativos de acuerdo con la norma anterior, así como de determinados

A

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

contratos de servicios susceptibles de ser calificados como arrendamiento de acuerdo a la nueva norma, no habiendo surgido ninguna diferencia significativa como resultado de dicho análisis.

Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

(b) Aún no adoptadas por la Empresa

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Empresa a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero del 2020

La Empresa estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros de la Empresa se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos en bancos de libre disponibilidad; y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "costo amortizado". La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) **Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

f

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Empresa mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados cuando corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019, la Empresa sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Empresa comprenden: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Incluye principalmente los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios, venta de bienes y renta de herramientas en las líneas de servicio de "liner hanger" y "power tongs", con un período de crédito por la prestación de servicios según condiciones del mercado en Ecuador y de acuerdo a términos de referencia con cada cliente. Para aquellas cuentas por cobrar que presenten demoras en su recuperación la Empresa procede a calcular el efecto de costo amortizado, el cual se presenta en el rubro gastos financieros, neto del estado de resultados. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

8

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Este tipo de cuentas no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Empresa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Empresa utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Empresa determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Empresa sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "cuentas por pagar a proveedores", "cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se realiza dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones por servicios prestados en las líneas Liner Hanger y Power Tong, que son pagaderas a corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan interés y se liquidan en el corto plazo.
- 

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros costos incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Los inventarios que mantiene la Empresa no tienen una fecha de caducidad específica dadas sus características técnicas. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

2.7 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Empresa estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Empresa no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Herramientas	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Los arrendamientos son reconocidos como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado se encuentra disponible para el uso por parte de la Empresa. Cada pago de arrendamiento es distribuido entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero es cargado a resultados durante el periodo de arrendamiento con el fin de producir una tasa de interés periódico constante en el saldo del pasivo para cada periodo. El activo por derecho de uso se deprecia linealmente.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de: (i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, (ii) pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa, (iii) montos que se espera sean abonados por el arrendamiento bajo garantía de valor residual, (iv) el precio del ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y (v) pagos de multas por rescindir el contrato de arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés referencial anual equivalente a la tasa que la Empresa tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Los pagos relacionados a arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente oficinas, vehículos, equipos informativos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. La opción de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activo por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.



TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Empresa determinó el Impuesto causado considerando el 25% sobre las utilidades gravables.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro obligaciones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de servicios prestados, gastos de mercadeo, y gastos generales y de administración.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Empresa se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Empresa y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Empresa basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos comprenden el valor razonable de los contratos de prestación de servicios "liner hanger" y "power tongs", los cuales incluyen principalmente la venta, el alquiler de equipos y prestación de servicios técnicos de perforación subterránea para el área petrolera. Los ingresos son reconocidos en función del grado de ejecución de la prestación del servicio a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Empresa. La obligación de desempeño es satisfecha y el control es transferido cuando el servicio ha sido prestado y tanto el cliente como los técnicos de la Empresa verifican su ejecución y completación con la firma del ticket de servicio, en consecuencia, se transfieren los riesgos y beneficios inherentes, lo cual se produce a lo largo del tiempo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado las pautas establecidas en los contratos de prestación de servicios firmados por los clientes.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se encuentran basados en su experiencia, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Empresa y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Empresa aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.4 proporciona más detalle. La Empresa reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Impuesto a la renta diferido: La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Empresa trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Empresa estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas coordinadas con las gerencias y Dril-Quip. Se identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Empresa y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio: La Administración de la Empresa considera que el riesgo relacionado a cambio de precios en sus actividades está significativamente mitigado con la firma de contratos con sus principales clientes, los cuales definen los precios pactados por cada uno de los servicios que provee la Empresa. Si bien el trabajo se hace en base a requerimientos específicos de sus clientes, los precios han sido debidamente acordados y son aceptados por las partes. Son ocasionales las situaciones donde sus clientes solicitan descuentos o rebajas no pactadas.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de crédito de la Empresa están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgo. La Empresa presenta una concentración parcial en su portafolio de clientes, con quienes mantiene suscritos contratos con plazos de crédito claramente establecidos. La Empresa considera que tiene un proceso efectivo en funcionamiento para poder contar con la toda la documentación del caso al momento de presentar el ticket de servicio a los clientes cuando ha prestado sus servicios, así como en proceso de presentación de documentación para la facturación. Una vez que se ha emitido una factura, el proceso de cobro está alineado a los acuerdos con las partes.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Empresa solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior a AAA-, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

(c) *Riesgo de liquidez*

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Empresa solamente mantiene efectivo en sus cuentas bancarias cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos de saldos con proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

TIWEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Empresa utiliza capital generado por sus operaciones para financiar una parte significativa de su capital de trabajo; el saldo remanente de fondos es utilizado para liquidar deudas de corto plazo apenas se cumplan su vencimiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	204,264	158,230
Cuentas por cobrar comerciales	762,938	-
Total activos financieros	<u>967,202</u>	<u>158,230</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1	901
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	865,232	41,242
Total pasivos financieros	<u>865,233</u>	<u>42,143</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	-	-
Bancos locales (1)	204,264	158,230
	<u>204,264</u>	<u>158,230</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	762,938	-
Menos: Provisión por deterioro	-	-
Menos: Costo amortizado	-	-
	<u>762,938</u>	<u>-</u>

Incluye US\$ 593,030 de montos facturados a clientes y US\$169,908 de montos pendientes de facturar.

(1) Los principales clientes locales se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuyabenopetro S.A.	493,988	-
Drillcotec Cia Ltda.	268,950	-
	<u>762,938</u>	<u>-</u>

La antigüedad facturada se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	593,030	-
De 1 a 30 días de vencido	-	-
De 31 a 60 días de vencido	-	-
De 61 a 90 días de vencido	-	-
De 91 a 120 días de vencido	-	-
De 121 a 150 días de vencido	-	-
Más de 150 días de vencido	-	-
	<u>593,030</u>	<u>-</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron.

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	762,938	-
Grupo 2	-	-
Grupo 3	-	-
	<u>762,938</u>	<u>-</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1	901.00
Proveedores del exterior	0	-
	<u>1</u>	<u>901</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Subcontratación de servicios de Liner Hanger y Power Tong TIW de Venezuela S.A.</u>	Relacionada	<u>865,232</u>	<u>41,242</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar TIW de Venezuela S.A.</u>	Relacionada	<u>865,232</u>	<u>41,242</u>

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

10.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario por IVA	24,967	8,946
Impuesto a la renta	<u>10,313</u>	<u>3</u>
	<u>35,280</u>	<u>8,948</u>

10.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto al Valor Agregado	273	265
Retenciones en la fuente	9,868	197
Impuestos aduaneros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>10,141</u>	<u>462</u>

10.3 Gasto Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta registrado en resultados es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,015	-
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,015</u>	<u>-</u>

10.4 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	6,150	-
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,150	-
Más: Gastos no deducibles (1)	-	-
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	(1,537)	-
Base tributaria imponible	4,612	-
Tasa impositiva	22%	0%
Impuesto a la renta causado	1,015	-
Menos: Retenciones en la fuente	(11,325)	-
Menos: Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas	-	-
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	(10,310)	-

(2) Incluye principalmente: (i) US\$1,537 por amortización de pérdidas tributarias de años anteriores.

10.5 Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

10.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y que además la Empresa se encuentre obligada en cumplir con el Régimen de Precios de Transferencia, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. La Empresa de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno cumple con los requisitos anteriormente mencionados, por lo cual está exenta de su aplicación.

10.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos gravables superiores a US\$1 millón en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre US\$1 y US\$5 millones impuesto del 0.10%; entre US\$5 y US\$10 millones impuesto del 0.15%; y, más de US\$10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Empresa informa que resultado de un análisis no tiene impactos resultantes de la aplicación de la nueva ley.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

A

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	6,150	-
Tasa impositiva vigente	22%	0%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,353	-
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Otras partidas conciliatorias	(338)	-
Más: Gastos no deducibles	-	-
Gasto por Impuesto a la renta	1,015	-
Tasa efectiva	17%	#DIV/0!

11. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Costo de servicios prestados	747,697	-	-	747,697
Gasto servicios de asesoría legal	-	-	-	-
Trámites legales y societarios	-	-	250	250
Honorarios Presidente	-	-	12,000	12,000
Otras asesorías y servicios profesionales	-	-	1,500	1,500
Arrendamientos	-	-	14,568	14,568
Impuestos y contribuciones	-	-	1,510	1,510
Gastos de oficina	-	-	1,286	1,286
	<u>747,697</u>	<u>-</u>	<u>31,114</u>	<u>778,810</u>
<u>2018</u>				
Costo de servicios prestados	-	-	-	-
Gasto servicios de asesoría legal	-	-	280	280
Trámites legales y societarios	-	-	315	315
Honorarios Presidente	-	-	12,000	12,000
Otras asesorías y servicios profesionales	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	14,529	14,529
Impuestos y contribuciones	-	-	1,865	1,865
Gastos de oficina	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,988</u>	<u>28,988</u>

TIWEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL ASIGNADO

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado de la Empresa, está representado por 200.000,00 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$200.000.

Las acciones de la Empresa no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Empresa no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de sus accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reserva

14. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de prestación de servicios de Power Tongs

TIWEC S.A. y Cuyabenopetro S.A. firmaron en septiembre del 2019 el contrato No CUY-058-2019 para la provisión de servicios específicos integrados con financiamiento de la Contratista, para la ejecución de actividades de perforación y completación de pozos, reactivación de pozos cerrados y, construcción y ampliación de facilidades requeridas en el campo Cuyabeno-Sansahuari de la Región Amazónica Ecuatoriana. La fecha de vigencia del contrato es 13 de septiembre del 2022 y el contrato se renovará automáticamente por periodos sucesivos de un año.

Contrato de prestación de servicios de Liner Hanger

TIWEC S.A y Drillcotec Cia Ltda celebraron un contrato en Agosto del 2019 para prestación y/o provisión Colgadores de Liner para Perforación Direccional requeridas en el campo Cuyabeno de la Región Amazónica Ecuatoriana. La fecha de vigencia del contrato es 16 de agosto del 2022 y el contrato se renovará automáticamente por periodos sucesivos de un año.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación. Sin embargo, los estados financieros de la Empresa deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en la Nota 1.2.
