

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto
con el informe de los auditores independientes

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros	2
c) Inventarios	5
d) Propiedad, maquinaria, muebles y equipos	6
e) Deterioro de activos no financieros	7
f) Provisiones y pasivos contingentes	7
g) Obligaciones por beneficios post empleo	8
h) Impuestos	8
i) Reconocimiento de ingresos	10
j) Reconocimiento de costos y gastos	10
k) Valor razonable	10
l) Eventos posteriores	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	11
5. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes	13
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales	13
b) NIC 12 Impuesto a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes	13
c) NIC 19 Beneficios a empleados	13
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	13
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	13
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros	14
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	14
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados	14
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	14
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	15
k) NIIF 13 Medición del valor razonable	15

6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	15
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera	17
6.2. Reconciliación del estado de resultados integral	19
6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio	19
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo	20
6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados	
Integral	20
a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente	
aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	20
b) Corrección de errores entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente	
aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	20
7. Instrumentos financieros por categoría	20
8. Efectivo y equivalentes de efectivo	21
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	21
10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	23
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	23
b) Administración y alta dirección	24
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	24
11. Inventarios	25
12. Propiedad, maquinaria, muebles y equipos, neto	25
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27
14. Beneficios a Empleados	28
15. Impuestos por pagar	28
16. Obligaciones por beneficios post empleo	30
17. Impuesto a la renta corriente y diferido	32
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	32
b) Impuesto a la renta corriente	32
c) Impuesto a la renta diferido	32
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:	
a) Situación fiscal	34
b) Determinación y pago del impuesto a la renta	34
c) Tasas del impuesto a la renta	34
d) Anticipo del impuesto a la renta	35
e) Dividendos en efectivo	35
f) Pérdidas fiscales amortizables	35
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	35
h) Reformas tributarias	36
18. Inversión de la casa matriz	37
a) Capital asignado	37
b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales	
de Información Financiera – NIIF	37
19. Gastos de operación	37
20. Gastos administrativos	37

21. Administración de riesgos financieros	38
a) Competencia	38
b) Cambios tecnológicos.....	38
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	38
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	39
e) Riesgo de mercado.....	39
f) Riesgo de tasa de interés	39
g) Riesgo de liquidez	40
h) Riesgo de gestión de capital.....	40
i) Riesgo de crédito.....	41
j) Valor razonable.....	41
22. Garantías	42
23. Eventos subsecuentes.....	42

Informe de los auditores independientes

A TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de TIW de Venezuela S. A. y subsidiaria de TIW Corporation de E.U.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 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

2. 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 - NIIF 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

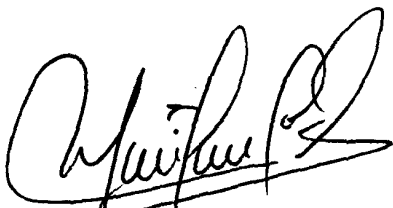
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Sucursal ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

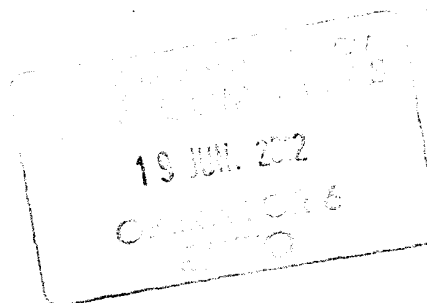
Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco J. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
12 de junio de 2012



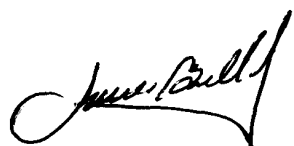
TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	Notas	2011	2010	de 2010
(Revisado Nota 6)				
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	304,084	174,447	540,322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	2,351,644	650,026	859,974
Inventarios, neto	11	1,029,709	1,110,902	828,077
Impuestos por recuperar	13	139,373	82,244	89,409
Total activos corrientes		3,824,810	2,017,619	2,317,782
Activos no corrientes:				
Equipos, vehículos y herramientas, neto	12	2,036,481	1,300,041	728,806
Activo por impuesto diferido	17	116,762	93,523	90,687
Total activos no corrientes		2,153,243	1,393,564	819,493
Total activos		5,978,053	3,411,183	3,137,275



James Bonilla
Delegado del Representante Legal



Carmina Saltos
Contadora General

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

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	Notas	2011	2010	de 2010
(Revisado Nota 6)				
Pasivos e inversión de la casa matriz				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	14	134,299	39,594	74,393
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3,510,860	1,769,090	1,305,149
Beneficios a empleados	15	121,693	7,689	61,433
Impuestos por pagar	13	199,547	3,886	87,412
Total pasivos corrientes		3,966,598	1,820,259	1,528,387
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo	16	69,531	52,882	43,968
Total pasivos		4,036,129	1,873,141	1,572,355
Inversión de la casa matriz:				
Capital asignado		2,000	2,000	2,000
Utilidades retenidas		1,940,123	1,536,042	1,562,920
Total inversión de la casa matriz	18	1,942,123	1,538,042	1,564,920
Total pasivos e inversión de la casa matriz		5,978,053	3,411,183	3,137,275



James Bonilla
Delegado del Representante Legal



Carmina Saltos
Contadora General

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

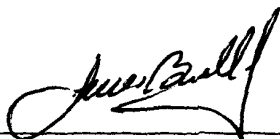
TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Ingresos por venta de equipos		3,403,007	1,794,922
Ingresos por servicio de arrendamiento y transporte		1,518,648	488,358
Ingresos de actividades ordinarias		4,921,655	2,283,280
Costos de venta		(2,611,506)	(1,138,134)
Utilidad bruta		2,309,887	1,145,146
Gastos operativos:			
Gastos de operación	19	(1,018,081)	(539,808)
Gastos de administración	20	(748,001)	(612,013)
Utilidad (pérdida) en operación		543,805	(6,675)
Ingresos financieros y otros		8,181	5,041
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		551,986	(1,634)
Impuesto a la renta	17	(148,167)	(25,244)
Utilidad (pérdida) neta del año		404,081	(26,878)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		404,081	(26,878)



James Bonilla
Delegado del Representante Legal



Camina Saltos
Contadora General

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

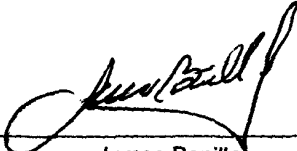
TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital asignado	Utilidades retenidas		
		Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	2,000	-	1,472,233	1,472,233
Ajuste por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -- NIIF. (Ver Nota 6)	-	90,687	-	90,687
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	2,000	90,687	1,472,233	1,562,920
Utilidad neta	-	-	(26,878)	(26,878)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)	2,000	90,687	1,445,355	1,536,042
Más (menos):				
Utilidad neta	-	-	404,081	404,081
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,000	90,687	1,849,436	1,940,123


James Bonilla
Delegado del Representante Legal


Carmina Saltos
Contadora General

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

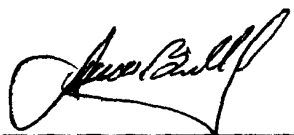
TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

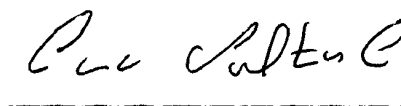
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta	552,248	(1,634)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	212,783	129,355
Reserva para beneficios post empleo	16,649	8,914
Variación en el capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(1,701,618)	209,948
Inventarios	81,193	(282,825)
Impuestos a recuperar	(57,129)	7,165
Impuesto Diferido	(23,239)	(2,836)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	94,705	(34,799)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,741,770	463,941
Beneficios a empleados	114,004	(53,744)
Impuestos por pagar	195,861	(83,526)
Impuesto a la renta pagado	(148,167)	(25,244)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,078,860	334,715
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, maquinaria, muebles y equipo	(949,223)	(700,590)
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	129,637	(365,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	174,447	540,322
Saldo al final	304,084	174,447


James Bonilla
Delegado del Representante Legal


Carmina Saltos
Contadora General

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