

92701

## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales 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.) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sucursal no ha registrado una provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento, pues a criterio de la gerencia no lo considera necesario de acuerdo con su plan de negocios. Sin embargo, basados en nuestra auditoría, a nuestro juicio, debió hacerse una estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento por aproximadamente US\$70,533 y US\$23,500 para los años 2006 y 2005 respectivamente. Por esta razón la utilidad neta está sobrestimada en US\$38,762 y US\$23,500 respectivamente y la inversión de la casa matriz está sobrestimada en US\$70,533 y US\$23,500 respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que se mencionan en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
23 de marzo del 2007



RNAE No. 462

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

### Balances generales

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos		462,388	60,869
Cuentas por cobrar, neto	3	1,598,854	677,802
Inventarios	4	696,495	469,886
Gastos pagados por anticipado y otros		7,702	6,660
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,765,439</b>	<b>1,215,217</b>
<b>Equipos, vehículos y herramientas, neto</b>	5	<b>329,631</b>	<b>153,468</b>
<b>Total activo</b>		<b>3,095,070</b>	<b>1,368,685</b>
<b>Pasivo e inversión de la casa matriz</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Casa matriz	6	1,581,366	851,629
Cuentas por pagar		16,360	22,574
Pasivos acumulados	7	228,099	79,925
Impuesto a la renta por pagar	2(h) y 12(d)	203,917	64,072
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,029,742</b>	<b>1,018,200</b>
Reserva para jubilación e indemnización	11(a) y (b)	11,943	9,976
<b>Inversión de la casa matriz:</b>			
Capital asignado	8	2,000	2,000
Utilidades retenidas		1,051,385	338,509
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<b>1,053,385</b>	<b>340,509</b>
<b>Total pasivo e inversión de la casa matriz</b>		<b>3,095,070</b>	<b>1,368,685</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## TIW de Venezuela S. A. – Sucursal Ecuador

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por ventas de equipo		2,295,339	1,094,626
Ingresos por servicios de arrendamiento y transporte		1,066,275	667,445
<b>Total Ingresos</b>		<b>3,361,614</b>	<b>1,762,071</b>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas y servicios		(1,398,536)	(908,500)
Gastos operacionales		(230,504)	(218,714)
Gastos administrativos	10	(644,850)	(346,244)
Depreciación		(32,448)	(20,329)
<b>Total costos y gastos</b>		<b>(2,306,338)</b>	<b>(1,493,787)</b>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>1,055,276</b>	<b>268,284</b>
<b>Otros ingresos</b>		<b>8,630</b>	<b>344</b>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>1,063,906</b>	<b>268,628</b>
Provisión para participación a trabajadores	2(k)	(179,149)	(59,771)
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>884,757</b>	<b>208,857</b>
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 12(d)	(253,795)	(84,675)
<b>Utilidad neta</b>		<b>630,962</b>	<b>124,182</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

### Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asig- nado</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	2,000	214,327	216,327
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	124,182	124,182
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005, como fue reportado</b>	2,000	338,509	340,509
<b>Más- Ajustes a períodos anteriores (Ver Nota 9)</b>	-	81,914	81,914
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005, como fue ajustado</b>	2,000	420,423	422,423
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	630,962	630,962
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	2,000	1,051,385	1,053,385

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	630,962	124,182
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-</b>		
Ajuste a períodos anteriores	81,914	-
Amortización y depreciación	32,448	20,291
Reserva para jubilación e indemnización	1,967	9,976
<b>Cambios netos en activos y pasivos -</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(921,052)	(390,978)
Aumento en inventarios	(226,609)	(109,895)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros	(1,042)	(1,724)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(6,214)	19,422
Aumento en pasivos acumulados	148,174	38,272
Aumento en impuesto a la renta	139,845	64,840
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(119,607)</u>	<u>(225,614)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a equipos, vehículos y herramientas, neto	(208,611)	(98,151)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en casa matriz	729,737	292,055
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en bancos</b>	401,519	(31,710)
<b>Efectivo en bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	60,869	92,579
Saldo al final del año	<u>462,388</u>	<u>60,869</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador**

### **Notas a los estados financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Mediante Resolución No. 02.Q.IJ.1424 del 15 de abril de 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril del 2002, la Superintendencia de Compañías, autorizó a TIW de Venezuela S. A., el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador, cuya actividad autorizada es la manufactura, venta y servicio de equipos especializados en perforación subterránea para el área petrolera.

El número promedio de empleados de la Sucursal en el 2006 y 2005 fue de 6 y 5 respectivamente. La dirección registrada de la Sucursal es Av. República del Salvador 836, Edificio Prisma Norte oficina 14, Quito - República del Ecuador.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la resolución No.06.Q.IC1.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de Septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de Enero de 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Casa Matriz. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en bancos-**  
Se encuentra registrado a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (c) **Provisión cuentas incobrables-**  
La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que las compañías no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de venta. Para tal efecto, la gerencia de la Sucursal evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión, a través del análisis de la antigüedad de las cuentas. La provisión se registra con cargo a los resultados del año en que se determinan su necesidad.
- (d) **Inventarios-**  
Las partes y refacciones se encuentran registradas al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor de mercado.
- (e) **Equipos, vehículos y herramientas-**  
Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año calculadas bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurre.
- (f) **Casa matriz-**  
Se encuentra valuadas a su valor nominal.
- (g) **Provisiones-**  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se

## Notas a los estados financieros (continuación)

puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

- (h) **Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.
- (i) **Inversión de la casa matriz-**  
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (j) **Participación a trabajadores-**  
La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.
- (k) **Impuesto a la renta-**  
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (l) **Reconocimiento de ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.
- (m) **Costos y gastos-**  
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre en ellos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (n) **Registros contables y unidad monetaria-**  
Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1,561,742	658,287
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	97,426	81,224
Otras	<u>34,558</u>	<u>18,200</u>
	1,693,724	757,711
<b>Menos- Provisión para cuentas incobrables</b>	<u>(94,870)</u>	<u>(79,909)</u>
	<u>1,598,854</u>	<u>677,802</u>

(1) Corresponde a crédito tributario que no ha podido ser compensado con el IVA generado en las ventas (Ver Nota 13).

Durante el año 2006 y 2005 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	(79,909)	(3,360)
<b>Mas- Provisión del período</b>	<u>(14,961)</u>	<u>(76,549)</u>
	<u>(94,870)</u>	<u>(79,909)</u>

#### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Partes y refacciones	281,786	392,834
Costos de importación de inventarios	51,035	68,645
Inventario en tránsito	<u>363,674</u>	<u>8,407</u>
	<u>696,495</u>	<u>469,886</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sucursal no ha registrado una provisión para inventarios obsoletos o de lento movimiento. A criterio de la gerencia no es necesario de acuerdo con su plan de negocios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Equipos, vehículos y herramientas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los equipos, vehículos y herramientas estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depre- ciación
Herramientas	282,986	131,224	10%
Vehículos	97,453	50,453	20%
Equipo de oficina y de cómputo	<u>29,245</u>	<u>19,396</u>	<u>20 y 33%</u>
	409,684	201,073	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(80,053)</u>	<u>(47,605)</u>	
	<u>329,631</u>	<u>153,468</u>	

Durante el 2006 y 2005, el movimiento de equipos, vehículos y herramientas fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	153,468	75,608
Más (menos):		
Adiciones, netas	208,611	98,151
Depreciación del ejercicio	<u>(32,448)</u>	<u>(20,291)</u>
Saldo al final del año	<u>329,631</u>	<u>153,468</u>

### 6. Casa matriz

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo con casa matriz representa los saldos pendientes de liquidación por compras de inventarios y otras transacciones.

Durante el 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con la casa matriz:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compra de inventarios y equipo	1,689,310	862,792
Exportaciones	-	20,266
Reembolsos de gastos, netos	9,280	60,000
Pagos realizados	<u>968,892</u>	<u>610,471</u>

### 7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Participación a trabajadores	179,149	59,771
Impuestos y retenciones	31,621	3,549
Beneficios sociales	<u>17,329</u>	<u>16,605</u>
	<u>228,099</u>	<u>79,925</u>

Durante el 2006 y 2005, el movimiento de pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	79,925	41,653
<b>Más:</b>		
Provisiones, netas	<u>148,174</u>	<u>38,272</u>
Saldo al final del año	<u>228,099</u>	<u>79,925</u>

### 8. Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal 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.

### 9. Ajuste a períodos anteriores

Al 31 de Diciembre de 2005, la Sucursal ajustó retroactivamente el saldo de utilidades retenidas por 81,914 para registrar ingresos (neto de costo de ventas) no reconocidos en el año 2005.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Gastos administrativos

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y salarios	227,293	170,841
Transportes	109,170	12,324
Servicios profesionales	62,542	40,445
Gastos de viaje	60,350	25,434
Otros	185,495	97,200
	<u>644,850</u>	<u>346,244</u>

### 11. Reserva para jubilación e indemnización

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la reserva para jubilación e indemnización estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Jubilación patronal	5,448	-
Indemnización	6,495	9,976
	<u>11,943</u>	<u>9,976</u>

#### (a) Reserva para jubilación-

Mediante resolución publicada en 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 corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco 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 veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal ha efectuado una provisión por 5,448 cubriendo así el 100% de la reserva según estudio actuarial.

### (b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para indemnización fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	9,976	-
Más (menos):		
Provisión (reversión) del ejercicio	<u>(3,481)</u>	<u>9,976</u>
Saldo al final del año	<u>6,495</u>	<u>9,976</u>

## 12. Impuesto a la renta

### (a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su domiciliación en el Ecuador (2002). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración de impuestos, siempre y cuando se hayan cumplido oportunamente todas las obligaciones tributarias.

### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación tributaria-**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Sucursal, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	884,757	208,857
<b>Más (menos)-</b>		
Gastos no deducibles	133,902	129,844
Deducciones adicionales netas	(3,481)	-
<b>Base imponible</b>	1,015,178	338,701
<b>Tasa de impuesto</b>	25%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	253,795	84,675
<b>Menos- Anticipos y retenciones en la fuente</b>	(49,878)	(20,803)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<u>203,917</u>	<u>64,072</u>

(e) **Estudio de precios de transferencia-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas. Dichas normas establecen la realización de un Estudio de Precios de Transferencia, que soporten que las transacciones con compañías relacionadas se encuentren registradas a valores de mercado.

**13. Impuesto al valor agregado**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Sucursal mantenía crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA) por aproximadamente 97,426 y 81,224 respectivamente (Ver Nota 3), el cual no ha podido ser compensado con el IVA generado en las ventas. Al 31 de diciembre de 2005 la Sucursal

## Notas a los estados financieros (continuación)

provisionó 70,000 de crédito tributario (que se muestra en el saldo de cuentas por cobrar del balance general adjunto) que no podría ser compensado en el futuro. La entidad se encuentra en espera de ser calificada como contribuyente especial para poder utilizar este crédito tributario.

### **14. Reclasificación de cifras del 2005**

Ciertas cifras del balance general del año 2005, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2006.