



TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	26

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador.
- **RUC de la entidad.**
1791828062001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte, Oficina 501.
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal de Compañía Extranjera.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, fue constituida mediante Resolución No. 02.QJJ.1424 del 15 de abril de 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2002, la Superintendencia de Compañías autorizó a TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador, cuya actividad es la venta y servicio técnico sobre equipos especializados en el perforación subterránea para el área petrolera. La Casa Matriz de la Sucursal, es parte del Grupo Pearce Industries Inc. Group de Houston Texas, Estados de Unidos de América.

- **Estructura organizacional y societaria.**

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Sucursal tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal.**

El Ingeniero James Bonilla, representa a la Sucursal, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representar a la Sucursal en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Sucursal, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Sucursal; entre otros.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Composición.**

La Compañía constituye una sucursal de TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, la cual está constituida por el 100% de la aportación de su matriz.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Sucursal que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones estarán vigentes a partir de año 2016 y no han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	01-Ene-2019

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Esta norma reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” la cual indicaba que los contratos de arrendamiento se clasifican en: financiero u operativo. En su defecto, esta norma exige que todos los contratos de arrendamiento generen el reconocimiento de un activo (bien arrendado) y pasivo (obligación con el arrendador). Se permite su aplicación anticipada.

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipos” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 16 “Propiedad, planta y equipos” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

(*) *Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

La Sucursal considera como efectivo a los saldos en efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente.

2.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Sucursal. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.9. Inventarios.

Los inventarios corresponden a partes, equipos, repuestos, suministros y otros materiales que son comercializados o utilizados para la prestación del servicio que ofrece la Sucursal, los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización el menor.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.11. Propiedad, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- la propiedad, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- la propiedad, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Sucursal.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las vidas útiles y valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Herramientas	10 y 6 años	0% (*)
Vehículos y transporte	5 años	0% (*)
Muebles y enseres y equipo de oficina	10 y 3 años	0% (*)
Maquinaria y equipo	10 años	0% (*)
Equipo de computación	3 años	0% (*)

(*) A criterio de la Administración de la Sucursal, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.12. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

2.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

2.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Sucursal antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

2.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.19. Patrimonio.

Capital.- El capital asignado a TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de Compañía Extranjera.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos de pérdidas y ganancias actuariales determinados en los estudios actuariales.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por venta de bienes y los servicios prestados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal.

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

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

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

Los ingresos por actividades ordinarias de la Sucursal están conformados principalmente por:

- Liner hanger (Incluye arriendo de herramientas, venta de equipos y servicio técnico y transporte).
- Power tongs (Incluye renta de herramientas y servicio técnico).

2.21. Costos y gastos de ventas y/o producción.

Costos de producción y ventas.- El costo de venta y producción en la Sucursal corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la prestación de servicios, así como también incluyen, mano de obra, gastos generales, depreciaciones de propiedad, planta y equipos y otros.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Gastos.-Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedad, planta y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Sucursal.

2.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Sucursal no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.25. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 (Nota 32).

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Sucursal.

La Sucursal revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Sucursal clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 25), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito no es limitada debido a que la base de clientes no es larga pero si es independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	15,851,731	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	633,135	-
	<u>16,484,866</u>	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	10,646,000	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	82,783	-
	<u>10,728,783</u>	-

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Sucursal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	13,322,768	9,000,316
Menos efectivo	659,591	1,077,465
Total deuda neta	12,663,177	7,922,851
Total patrimonio neto	17,287,754	15,255,810
Índice de deuda - patrimonio neto	73.25%	51.93%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Sucursal clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no mantiene obligaciones u operaciones de crédito con terceros.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Deterioro de activos no corrientes.- la Sucursal evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

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

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	656,791	1,074,665
Caja	2,800	2,800
	<u>659,591</u>	<u>1,077,465</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Petroamazonas E.P.	(1) 9,431,877	4,055,968
Rio Napo CEM	2,766,167	2,486,715
Schlumberger del Ecuador	2,338,090	1,362,934
Andes Petroleum	579,604	639,407
North Services & Rental Tools Scrl	312,484	376,676
Gente Oil Ecuador Pte. Ltd.	111,234	350,288
President Energy PLC	8,800	575,196
Pardalisercives S.A.	8,400	342,349
Otros	(3) 662,183	711,158
	<u>16,218,839</u>	<u>10,900,691</u>
(-) Provisión por incobrables	(358,597)	(246,180)
(-) Provisión valor presente ventas financieras	(8,511)	(8,511)
	<u>(367,108)</u>	<u>(254,691)</u>
	<u>15,851,731</u>	<u>10,646,000</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se incluye los ingresos no facturados provisionados principalmente de Petroamazonas E.P. por 1,859,845 y 758,027, respectivamente.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar y valor presente, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		(254,691)	(36,083)
Gasto del año	(Nota 23)	(136,762)	(218,608)
Reversiones de provisiones		24,345	-
Saldo final		(367,108)	(254,691)

- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye crédito tributario presuntivo por el impuesto a la salida de divisas (ISD) de 467,870 y 216,431 respectivamente.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Partes y equipos		2,663,037	2,260,122
Repuestos		976,554	587,222
Importaciones en tránsito		934,040	1,396,668
		4,573,631	4,244,012
(-) Provisión por deterioro y/o obsolescencia		(341,643)	(309,582)
(-) Provisión por valor neto de realización		(82,932)	-
	(1)	(424,575)	(309,582)
		4,149,056	3,934,430

- (1) El movimiento de la provisión por deterioro y valor neto realizable, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		(309,582)	(206,639)
Gasto del año		(114,993)	(141,406)
Bajas / reversos		-	38,463
Saldo final		(424,575)	(309,582)

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a seguros pagados por anticipados por 125,025 y 57,512 respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente garantías del 10% sobre su facturación corto plazo a favor de sus clientes así como otras garantías en arriendos de departamentos y oficinas por 201,093 y 322,162 respectivamente.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Construcciones en curso	39,970	5,254
Herramientas	8,250,551	7,629,350
Vehículos y transporte	253,352	252,519
Muebles y enseres	51,920	68,966
Maquinaria y equipo	81,785	65,872
Equipo de computación	2,743	5,000
	<u>8,680,321</u>	<u>8,026,961</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, costo:</u>		
Construcciones en curso	39,970	5,254
Herramientas	11,274,758	9,666,985
Vehículos y transporte	501,672	430,276
Muebles y enseres	107,351	107,351
Maquinaria y equipo	116,854	90,317
Equipo de computación	11,550	10,000
	<u>12,052,155</u>	<u>10,310,183</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Herramientas	(3,024,207)	(2,037,635)
Vehículos y transporte	(248,320)	(177,757)
Muebles y enseres	(55,431)	(38,385)
Maquinaria y equipo	(35,069)	(24,445)
Equipo de computación	(8,807)	(5,000)
	<u>(3,371,834)</u>	<u>(2,283,222)</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de la propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Herramientas	Maquinaria y equipos	Vehículos y transporte	Muebles y enseres	Equipo de computación	Activos en tránsito	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>							
Saldo inicial	7,629,350	65,872	252,519	68,966	5,000	5,254	8,026,961
Adiciones	2,316,061	8,715	99,982	-	1,550	52,538	2,478,846
Ventas y bajas	(593,800)	-	(4,288)	-	-	-	(598,088)
Transferencia	-	17,822	-	-	-	(17,822)	-
Reclasificaciones	3,337	-	-	-	-	-	3,337
Gasto depreciación	(1,104,397)	(10,624)	(94,861)	(17,046)	(3,807)	-	(1,230,735)
Saldo final	8,250,551	81,785	253,352	51,920	2,743	39,970	8,680,321
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>							
Saldo inicial	5,986,602	38,079	271,880	63,458	8,334	-	6,368,353
Adiciones	2,768,167	10,122	61,564	20,084	-	59,894	2,919,831
Ventas y bajas	(299,363)	(2,369)	-	-	-	-	(301,732)
Transferencia	27,840	26,800	-	-	-	(54,640)	-
Gasto depreciación	(853,896)	(6,760)	(80,925)	(14,576)	(3,334)	-	(959,491)
Saldo final	7,629,350	65,872	252,519	68,966	5,000	5,254	8,026,961

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Proveedores locales</u>		
Servisilva Cía. Ltda.	105,468	104,920
Weatherford South America L.L.C.	87,785	61,334
Qbe Seguros Colonial S.a.	86,966	534
Top-co Cementing Products Inc.	85,959	-
Sete Cia. Ltda.	69,180	14,897
Pablo Jaramillo S.A.	54,718	32,387
Minga S.A.	37,320	43,010
Bolívar International Supply Bis S.A.	35,959	35,959
Texas Int`l Oilfield Tools	8,163	100,582
Otros proveedores	631,206	312,284
	<u>1,202,724</u>	<u>705,907</u>

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar	(1)	459,320	937,919
Por beneficios de ley a empleados		100,700	106,943
Con el IESS		62,029	66,446
		<u>622,049</u>	<u>1,111,308</u>

(1) Los movimientos de la participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

		<u>Años terminados en</u>	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		937,919	999,891
Provisión del período		459,320	1,171,403
Pagos	(a)	<u>(937,919)</u>	<u>(1,233,375)</u>
Saldo final		<u>459,320</u>	<u>937,919</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(a) Al 31 diciembre de 2014, la Sucursal realizó pagos anticipados de la participación a los trabajadores por 233,484.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	150,978	135,959
Desahucio	(2)	65,140	57,466
		<u>216,118</u>	<u>193,425</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	135,959	78,906
Costo laboral por servicios actuales	44,091	30,215
Costo financiero	8,892	5,523
(Ganancia) Pérdida actuarial	(31,470)	22,929
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6,494)</u>	<u>(1,614)</u>
Saldo final	<u>150,978</u>	<u>135,959</u>

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	57,466	48,053
Costo laboral por servicios actuales	29,816	9,504
Costo financiero	3,682	3,302
Ganancia actuarial	<u>(25,824)</u>	<u>(3,393)</u>
Saldo final	<u>65,140</u>	<u>57,466</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%	2.5%
Tabla de rotación (promedio)	12.74%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.35
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,358	17,781
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13.0%	13.0%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,887)	(15,482)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11%)	(11%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,922	18,342
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,471)	(16,050)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12%)	(12%)

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	245,267	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Provisión del Impuesto a la Salida de Divisas	546,857	303,152
Impuesto a la renta por pagar (Nota 15, literal(1))	73,180	486,787
Retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al valor Agregado	17,402	195,101
	637,439	985,040

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de Impuesto a la renta.

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

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el 2004.

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	2,602,816	6,631,524
(Menos) Deducción Especial	-	(74,279)
Más Gastos no deducibles	54,711	517,298
Base imponible	2,657,527	7,074,543
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	584,656	1,556,399
Anticipo del impuesto a las ganancias	217,347	175,282
Impuesto a las ganancias del período	584,656	1,556,399

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	486,787	1,045,982
Provisión del período	584,656	1,556,399
Retenciones en la fuente del período	(348,233)	(438,128)
Impuesto a la salida de divisas	(163,243)	(631,484)
Pagos	(486,787)	(1,045,982)
Saldo final por pagar	(1) 73,180	486,787

- 2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Deducción especial	0.00%	-0.25%
Gastos no deducibles	0.46%	1.72%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	22.46%	23.47%

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	28,281	27,905
Inventarios	93,407	58,639
Beneficios a los empleados largo plazo	1,961	22,269
	123,649	108,813

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por pagar proveedores relacionados	58,346	-
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	123,649	108,813
Impuesto diferido por pagar	(58,346)	-
	65,303	108,813

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	15,980,280	15,851,731	-	128,549
Inventarios	4,573,631	4,149,056	-	424,575
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(10,796,752)	(10,531,544)	-	(265,208)
Beneficios a los empleados largo plazo	(111,804)	(216,118)	95,399	8,915
	9,645,355	9,253,125	95,399	296,831
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	10,556,410	10,429,569	-	126,841
Inventarios	4,037,373	3,934,430	-	102,943
Beneficios a los empleados largo plazo	(166,606)	(193,425)	-	26,819
	14,427,177	14,170,574	-	256,603

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en		Saldo final
		Resultados	Otro resultado integral	
<u>Año terminado en diciembre</u>				
<u>31, 2015:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	27,905	376	-	28,281
Inventarios	58,639	34,768	-	93,407
Cuentas por pagar proveedores relacionados	-	(58,346)	-	(58,346)
Beneficios a los empleados largo plazo	22,269	(16,042)	(4,266)	1,961
	<u>108,813</u>	<u>(39,244)</u>	<u>(4,266)</u>	<u>65,303</u>
<u>Año terminado en diciembre</u>				
<u>31, 2014:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	1,872	26,033	-	27,905
Inventarios	45,460	13,179	-	58,639
Cuentas por pagar proveedores	(9,469)	9,469	-	-
Beneficios a los empleados largo plazo	12,103	5,900	4,266	22,269
	<u>49,966</u>	<u>54,581</u>	<u>4,266</u>	<u>108,813</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

17. CAPITAL.

El capital asignado de TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de Compañía Extranjera.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor Justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	659,591	659,591	-	-	1,077,465	1,077,465	-	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	15,851,731	15,851,731	-	-	10,429,569	10,429,569	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	633,135	633,135	-	-	82,783	82,783	-	-
Total activos financieros	17,144,457	17,144,457	-	-	11,589,817	1,589,817	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>								
Cuentas y documento por pagar	(1,202,724)	(1,202,724)	-	-	(705,907)	(705,907)	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	(10,531,544)	(10,531,544)	-	-	(5,905,912)	(5,905,912)	-	-
Total pasivos financieros	(11,734,268)	(11,734,268)	-	-	(6,611,819)	(6,611,819)	-	-
Instrumentos financieros, netos	5,410,189	5,410,189	-	-	4,977,998	4,977,998	-	-

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bienes	12,534,403	14,687,413
Prestación de servicios	5,422,948	10,048,502
	17,957,351	24,735,915

21. COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo de ventas y producción	5,804,015	6,517,470
Otros costos de producción	2,133,267	2,967,807
	7,937,282	9,485,277

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses financieros	(1)	262,997	92,629
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos		37,263	-
		300,260	92,629

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye al efecto de intereses implícitos generados por cuentas por pagar a relacionadas por 222,168 (Nota 25).

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mantenimiento y reparaciones	829,368	510,192
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	470,314	447,465
Impuestos, contribuciones y otros	344,248	249,797
Provisión cuentas incobrables (Nota 6)	136,762	218,608
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	112,265	166,134
Gastos de gestión	86,311	60,441
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	56,287	58,480
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	31,477	24,670
Beneficios sociales e indemnizaciones	16,394	16,274
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	-	11,205
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	4,800	1,100
Otros gastos	498,320	858,376
	2,586,546	2,622,742

24. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
	1,801,778	1,925,675
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,199,259	927,236
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	669,033	549,049
Seguros y reaseguros	204,475	527,650
Mantenimiento y reparaciones	239,330	248,236
Gasto planes de beneficios a empleados	129,267	247,590
Gastos de gestión	129,442	122,387
Gastos de viaje	87,135	95,503
Arrendamiento operativo	66,117	70,259
Beneficios sociales e indemnizaciones	43,741	60,578
Combustibles	16,837	4,952
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	3,245	22,205
Promoción y publicidad		
	4,589,659	4,801,320

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
TIW Corporation	609,095	54,522
TIW México S.A. de C.V.	24,040	24,040
TIW Venezuela S.A.	-	4,221
	<u>633,135</u>	<u>82,783</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>		
TIW Corporation	10,778,884	5,926,864
TIW México S.A. de C.V.	2,647	15,221
TIW Venezuela S.A.	15,221	6,868
(-) Costo amortizado (Nota 22)	(265,208)	(43,041)
	<u>10,531,544</u>	<u>5,905,912</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Compras:</u>		
TIW Corporation	<u>8,090,513</u>	<u>9,719,371</u>

26. CONTRATOS.

A continuación se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Sucursal con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Contrato 25-2013, Macro servicios.

Se celebra el contrato 25-2013 entre la Sucursal y el Consorcio D.G.C por un monto indeterminado, el cual tendrá vigencia hasta septiembre 02 del 2014.

El objeto del contrato es el suministro de macro servicios que comprenden la prestación de servicios relacionados a Liner Hanger conforme a una orden de servicios firmada que contenga la información especificada. La orden de servicio entró en vigor a partir de la fecha de su firma por ambas partes.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se efectuará una retención del 10% u otro porcentaje según se determine en la hoja de servicio, se efectuará a todos los pagos que se haga a la contratista. Dicho valor constará como un ítem separado en las facturas del contratista. El 50% del monto retenido será liberado con aprobación por parte de la Sucursal de la notificación de conclusión de los servicios y el 50% restante será liberado a la terminación del período de garantía.

Al 31 de diciembre del 2015, este contrato ya no está vigente.

Contrato I-ECC-415 Prestación de colgadores de Liner, corrida de revestidores y Itubería de producción.

La Sucursal y Schlumberger Surencó S.A., proceden con la celebración del contrato I-ECC-415 por un monto de 780,000, cuyo objeto es el suministrar accesorios y operar el servicio "Liner Hanger" así como la prestación de servicios de corrida de revestidores y tubería de producción bajo la modalidad de Call-Out o "por llamado". El contrato fue suscrito 1 de marzo de 2012 con vigencia de 12 meses.

Con fecha 11 de marzo de 2013, se firma el adendum N°2 ampliando la fecha de vigencia del 1 de marzo del 2013 hasta el 1 de marzo del 2014, y se amplía el monto por 3 millones de dólares.

Con fecha 12 de noviembre de 2013, se firma el adendum N°3 ampliando la fecha de vigencia hasta el 31 de diciembre del 2014.

Con fecha 28 de octubre de 2014, se firma el adendum N°5 ampliando la vigencia del contrato hasta el 1 de marzo de 2015, así como el monto en 3,750,000.

Con fecha 10 de febrero de 2015, se firma el adendum N°6 ampliando la vigencia del contrato hasta el 31 de diciembre de 2015.

Contrato I-ECC-414 Prestación de servicios de Casing & Tubing Running.

La Sucursal y Schlumberger Surencó S.A., celebraron el contrato I-ECC-414 por un monto de 1,980,000 cuyo objeto es la prestación de servicios de Casing & Tubing Running bajo la modalidad de "Call-Out" o "por llamado". El contrato fue suscrito 01 de marzo del 2012 con vigencia de 12 meses.

Con fecha 5 de marzo de 2013, se firma el adendum N°3 ampliando la fecha de vigencia hasta el 1 de marzo de 2014, así como el monto 1,500,000.

Con fecha 28 de octubre de 2014, se firma el adendum N°7 ampliando la fecha de vigencia hasta el 1 de marzo de 2015, así como el monto 1,893,750.

Con fecha 3 de febrero de 2015, se firma el adendum N°8 ampliando la fecha de vigencia hasta el 31 de diciembre de 2015.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato I-ECC-434 Prestación de servicios de Colgadores de Liner.

La Sucursal y Schlumberger Surencó S.A. celebraron el contrato original I-ECC-434 por un monto de 1,052,000 cuyo objeto es el suministro de Liner Hanger, accesorios y operadores calificados. El contrato tiene vigencia hasta el 04 de septiembre de 2014, ampliado mediante adendums N° 1 y 2, y los montos en 3,004,000

Al 31 de diciembre del 2015, este contrato ya no está vigente.

Contrato MS-4305, MS-5702, MS-5302, MS-9059 Servicios de Colgadores de Liner, Corrida de Revestidores y tubería de Producción.

La Sucursal y Andes Petroleum Ltd., Petro Oriental S.A. y Consorcio Petrolero Bloque 17, celebran el contrato MS-4305, MS-5702, MS-5302, MS-9059 por un monto indeterminado, cuyo objeto es la prestación de servicios de colgadores de Liner, corrida de revestidores y tubería de producción, además la Sucursal asesorará al contratista, por escrito, las particularidades de los servicios a prestar en virtud de los términos y condiciones de la lista de precios ofrecidos con sus respectivos descuentos en su caso. El contrato fue celebrado el 1 de septiembre de 2014 y tiene vigencia hasta el 1 de septiembre de 2016.

Contrato C0197-PAM-EP-2011 Prestación de servicios bajo llamada de colgadores de tubería de revestimiento para la operación de Petroamazonas EP.

La Sucursal y Petroamazonas EP, suscriben el contrato No. C0197-PAM-EP-2011 por un monto de 11,520,000 (en su contrato original con una ampliación mediante adendum por 6 millones de dólares) el cual tendrá vigencia hasta el 19 de septiembre del 2014 (ampliado mediante adendum hasta el 30 de noviembre de 2014) y su objeto es la prestación de servicios eventuales bajo llamada para Colgadores de Liner en las operaciones de Petroamazonas EP.

Petroamazonas EP podrá solicitar a través de la modalidad "bajo llamada", de tiempo en tiempo la provisión de servicios y/o suministros de materiales, equipos y/o repuestos a la Contratista, de manera ocasional y no exclusiva, de conformidad a las listas de precios contenidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2015, este contrato ya no está vigente.

Contrato C0343-PAM-EP-2014 Prestación de servicios bajo llamada de colgadores de tubería de revestimiento para la operación.

Petroamazonas EP y la Sucursal suscriben el contrato No. C0343-PAM-EP-2014 por un monto de 30,001,467 el cual tendrá vigencia hasta el 1 de diciembre de 2017 y su objeto es la prestación de servicios eventuales bajo llamada para los servicios de Colgadores de Liner y Corrida de Tubería para las operaciones de perforación y completación con torre de perforación que incluye la renta y provisión de bienes, en todos los campos de Petroamazonas EP.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato 2012013 Prestación de servicios de Colgadores de Liner para pozos direccionales y horizontales.

Operaciones Río Napo CEM y la Sucursal, celebran el contrato número 2012 013, para la prestación de servicios de "Colgadores de Liner y Corrida de Tubulares". La vigencia del contrato será hasta el 30 de agosto de 2014.

Al 31 de diciembre del 2015, este contrato ya no está vigente.

Adendum al contrato 2012013 para la prestación de servicios de Colgadores de Liner para pozos direccionales y horizontales a Río Napo.

La Sucursal y Operaciones Río Napo CEM celebran el adendum al contrato número 2012 013, con el objeto para la prestación de servicios de "Colgadores de Liner y Corrida de Tubulares". La vigencia del contrato será hasta el 30 de agosto de 2016.

Contrato CT.12.072 ECU-413.06.09 Prestación de servicios de reparación y limpieza de colgadores a Repsol YPF.

La Sucursal y el Consorcio Petrolero Bloque 16 Área Tivacuno, representada por la Compañía Repsol YPF Ecuador S.A., celebran el contrato CT.12.072 ECU-413.06.09, cuyo objeto y alcance es la provisión de colgadores y accesorios para actividades de perforación para el Bloque 16.

El contrato será efectivo a partir de la fecha efectiva y continuará en vigencia durante el plazo de 3 años.

Contrato I-ECC-529 Prestación de servicios de Liner Power Tongs.

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron el contrato original I-ECC-529 por un monto de 3,750,000 cuyo objeto es el suministro de Liner Hanger, Casing & Tubing Running. El contrato fue celebrado el 01 de diciembre de 2016 y tiene vigencia hasta el 01 de diciembre de 2016.

Contrato I-ECC-565 Prestación de servicios de Liner Power Tongs.

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron el contrato original I-ECC-565 por un monto de 600,000 cuyo objeto es el suministro de Liner Hanger para el proyecto Orión. El contrato fue celebrado el 1 de octubre de 2015 y tiene vigencia hasta el 31 de octubre de 2016.

Contrato I-ECC-576 Prestación de servicios de Liner Power Tongs.

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron el contrato original I-ECC-576 por un monto de 300,000 cuyo objeto es el servicio de Power Tongs para el proyecto Orión. El contrato fue celebrado el 7 de diciembre de 2015 y tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Contrato I-ECC-578 Prestación de servicios de Liner Power Tongs.

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron el contrato original I-ECC-578 por un monto de 3,000,000 cuyo objeto es el servicio de suministro de Liner Hanger, Casing Runiing para el proyecto consorcio Shushufindi celebrado del el 1 de enero de 2016 y tiene vigencia hasta el 1 de enero de 2018.

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

El Perito Experto contratado por la Sucursal para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, menciona: "...Por lo expuesto, concluimos que la Sucursal se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia y por ende no se encuentra en la obligación de elaborar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia, que conllevarían al análisis de las operaciones con Compañías Relacionadas a fin de establecer el cumplimiento del principio de plena competencia".

Con fecha 1 de abril del 2016, la Sucursal presentó el escrito N° TIW-CEC-072-16 ante el Servicio de Rentas Internas en la cual entrega la información denominada "Requerimiento Exención del Régimen de Precios de Transferencia TIW de Venezuela S.A. 2015", hasta la fecha de emisión de los estados financieros esta solicitud no ha sido contestada.

29. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

30. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 9, 2016), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

32. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la Sucursal en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

Conciliación del Estado de Situación Financiera:

Al 31 de diciembre de 2014	Saldos previamente reportados	Reclasificación	Saldos reformulados
Activos:			
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	-	10,646,000	10,646,000
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	10,556,792	(10,556,792)	-
Otras cuentas por cobrar	127,468	(127,468)	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(254,691)	254,691	-
Activos por impuestos corrientes	216,431	(216,431)	-
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Otras obligaciones corrientes	2,096,348	(2,096,348)	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	985,040	985,040
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	1,111,308	1,111,308
Pasivos por ingresos diferidos	-	86,125	86,125
Anticipos de clientes	86,125	(86,125)	-

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración con fecha 31 de marzo de 2016.



Ing. James Bonilla
Representante Legal



Ing. Eduardo Irazábal
Contador General
