



TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	10
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	26

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado 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 de la corporación Dril-Quip Inc. de Houston Texas, Estados de Unidos de América a partir del 9 de noviembre del 2016.

- **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

(Expresado 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.

Con fecha 14 de octubre de 2016, Pearce Industries Inc., y Dril-Quip Inc., firmaron un acuerdo de compra de acciones del total de acciones de TIW Corporation. De esta transacción, las filiales de TIW Corporation en todo el mundo (incluyendo la Sucursal TIW de Venezuela Ecuador) cambiaron su Matriz final a Dril-Quip Inc. Es nuestro entendimiento, este acuerdo entró en vigor el 9 de noviembre de 2016. Durante el período 2016, no se han realizado cambios en la contabilidad de la Sucursal respecto a los acuerdos de compra.

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 2016.

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

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.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización. (*)	01-ene-2016

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”- Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	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” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios. (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación. (*)	Completado julio de 2013

NIC 1 Presentación de estados financieros.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra “países” e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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.

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).

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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).

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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, Valores y Seguros 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

(Expresado 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 2016 y 2015 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

(Expresado 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

(Expresado 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 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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:

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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, 2016:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	15,777,105	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	27,232	-
	<u>15,804,337</u>	-
<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>	-

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	9,850,212	13,322,768
Menos efectivo	1,297,833	659,591
Total deuda neta	<u>8,552,379</u>	<u>12,663,177</u>
Total patrimonio neto	<u>18,362,822</u>	<u>17,287,754</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>46.57%</u>	<u>73.25%</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la Sucursal no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	1,296,233	656,791
Caja	1,600	2,800
	<u>1,297,833</u>	<u>659,591</u>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Petroamazonas E.P.	(1)	5,989,474	9,431,877
Rio Napo CEM		2,680,295	2,766,167
Schlumberger del Ecuador		5,345,737	2,338,090
Sinopec services		1,191,705	-
North Services & Rental Tools Scrl		230,884	312,484
Shaya Ecuador		85,893	-
Gente Oil Ecuador Pte. Ltd.		50,115	111,234
Andes Petroleum		1,080	579,604
President Energy PLC		8,800	8,800
Pardalisercives S.A.		8,400	8,400
Otros	(3)	<u>755,790</u>	<u>662,183</u>
		16,348,173	16,218,839
(-) Provisión por incobrables		(495,581)	(358,597)
(-) Provisión valor presente ventas financieras		<u>(75,487)</u>	<u>(8,511)</u>
	(2)	<u>(571,068)</u>	<u>(367,108)</u>
		<u>15,777,105</u>	<u>15,851,731</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluye los ingresos no facturados provisionados principalmente de Petroamazonas E.P. por 125,383 y 1,859,845 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:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		(367,108)	(254,691)
Gasto del año	(Nota 23)	(210,818)	(136,762)
Reversiones de provisiones		6,858	24,345
Saldo final		(571,068)	(367,108)

- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye crédito tributario presuntivo por el impuesto a la salida de divisas (ISD) de 343,532 y 467,870 respectivamente.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Partes y equipos	2,593,286	2,663,037
Repuestos	817,875	976,554
Importaciones en tránsito	379,967	934,040
	3,791,128	4,573,631
(-) Provisión por deterioro y/o obsolescencia	(379,840)	(341,643)
(-) Provisión por valor neto de realización	(141,293)	(82,932)
(1)	(521,133)	(424,575)
	3,269,995	4,149,056

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(424,575)	(309,582)
Gasto del año	(96,558)	(114,993)
Saldo final	(521,133)	(424,575)

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 2016 y 2015, corresponde a seguros pagados por anticipados por 76,128 y 125,025 respectivamente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Activos en tránsito	-	39,970
Herramientas	7,045,696	8,250,551
Vehículos y transporte	156,084	253,352
Muebles y enseres	37,758	51,920
Maquinaria y equipo	81,410	81,785
Equipo de computación	36,133	2,743
	<u>7,357,081</u>	<u>8,680,321</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, costo:</u>		
Activos en tránsito	-	39,970
Herramientas	11,138,207	11,274,758
Vehículos y transporte	470,538	501,672
Muebles y enseres	107,351	107,351
Maquinaria y equipo	133,059	116,854
Equipo de computación	54,405	11,550
	<u>11,903,560</u>	<u>12,052,155</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Herramientas	(4,092,511)	(3,024,207)
Vehículos y transporte	(314,454)	(248,320)
Muebles y enseres	(69,593)	(55,431)
Maquinaria y equipo	(51,649)	(35,069)
Equipo de computación	(18,272)	(8,807)
	<u>(4,546,479)</u>	<u>(3,371,834)</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, 2016:</u>							
Saldo inicial	8,250,551	81,785	253,352	51,920	2,743	39,970	8,680,321
Adiciones	99,741	16,205	-	-	2,500	385	118,831
Ventas y bajas	(194,104)	-	(6,746)	-	-	-	(200,850)
Transferencia	-	-	-	-	40,355	(40,355)	-
Gasto depreciación	(1,110,492)	(16,579)	(90,523)	(14,162)	(9,465)	-	(1,241,221)
Saldo final	7,045,696	81,411	156,083	37,758	36,133	-	7,357,081
<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

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye principalmente garantías del 10% sobre su facturación a favor de sus clientes así como otras garantías en arriendos de departamentos y oficinas por 307,310 y 201,093 respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Proveedores locales</u>		
Top-co Cementing Products Inc.	35,970	85,959
Qbe Seguros Colonial S.a.	34,226	86,966
Pablo Jaramillo S.A.	26,953	54,718
Sete Cia. Ltda.	21,720	69,180
Weatherford South America L.L.C.	20,868	87,785
Minga S.A.	13,191	37,320
Servisilva Cía. Ltda.	6,937	105,468
Bolívar International Supply Bis S.A.	-	35,959
Texas Int`l Oilfield Tools	-	8,163
Otros proveedores	224,500	631,206
	<u>384,365</u>	<u>1,202,724</u>

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación a trabajadores por pagar (1)	310,919	459,320
Por beneficios de ley a empleados	102,875	100,700
Con el IESS	70,734	62,029
	<u>484,528</u>	<u>622,049</u>

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	459,320	937,919
Provisión del período	310,919	459,320
Pagos	(459,320)	(937,919)
Saldo final	310,919	459,320

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	461,788	150,978
Desahucio	(2)	38,963	65,140
		500,751	216,118

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo al comienzo del año	150,978	135,959
Costo de los servicios del período corriente	52,540	44,091
Costo por intereses	9,173	8,892
Pérdidas actuariales	202,490	(31,470)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,182)	(6,494)
Ajuste reserva años anteriores	57,789	-
Saldos al fin del año	461,788	150,978

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo al comienzo del año	65,140	57,466
Costo de los servicios del período corriente	17,239	32,790
Costo por intereses	3,998	3,682
Ganancias actuariales	(71,155)	(25,823)
Ajuste reserva años anteriores	26,549	-
Beneficios pagados	(2,808)	(2,975)
Saldos al fin del año	38,963	65,140

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento financiero.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	12.74%	12.74%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	49,284	4,144
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(44,344)	(3,728)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	49,605	4,171
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(45,016)	(3,785)

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
<u>Expectativa de vida:</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	13,295	1,118
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(13,423)	(1,129)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	88	245,267
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Provisión del Impuesto a la Salida de Divisas	430,792	546,857
Impuesto a la renta por pagar (Nota 15, literal(1))	12,394	73,180
Retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado	677,735	17,402
	<u>1,120,921</u>	<u>637,439</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,761,874	2,602,816
(Menos): Otras rentas exentas	(20,400)	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6,476	-
Más: Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,089	-
Más: Gastos no deducibles	550,377	54,711
Base imponible	2,300,416	2,657,527
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	506,091	584,656
Anticipo del impuesto a las ganancias	194,858	217,347

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a las ganancias del período	506,091	584,656
--------------------------------------	---------	---------

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	73,180	486,787
Provisión del período	506,091	584,656
Retenciones en la fuente del período	(216,068)	(348,233)
Impuesto a la salida de divisas	(277,629)	(163,243)
Pagos	(73,180)	(486,787)
Saldo final por pagar	12,394	73,180

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	6.87%	0.46%
Ingresos exentos	-0.25%	0.00%
Gastos no deducibles y participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0.11%	0.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	28.73%	22.46%

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	55,629	28,281
Inventarios	114,649	93,407
Beneficios a los empleados largo plazo	1,961	1,961

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	172,239	123,649
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(71,977)	(58,346)
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	172,239	123,649
Impuesto diferido por pagar	(71,977)	(58,346)
	100,262	65,303

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	16,033,156	15,780,297	-	252,859
Inventarios	3,791,128	3,269,995	-	521,133
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(7,682,736)	(7,355,568)	-	(327,168)
Beneficios a los empleados largo plazo	(396,437)	(500,751)	95,399	8,915
	11,745,111	11,193,973	95,399	455,739
<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

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 2016 y 2015, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en		Saldo final
		Resultados	Otro resultado integral	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	28,281	27,348	-	55,629
Inventarios	93,407	21,242	-	114,649
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(58,346)	(13,631)	-	(71,977)
Beneficios a los empleados largo plazo	1,961	-	-	1,961
	65,303	34,959	-	100,262
<u>Año terminado en diciembre 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
	108,813	(39,244)	(4,266)	65,303

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, Valores y Seguros del Ecuador como Sucursal de Compañía Extranjera.

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

TIW de Venezuela S.A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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	1,297,833	1,297,833	-	-	659,591	659,591	-	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	15,777,105	15,777,105	-	-	15,851,731	15,851,731	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	27,232	27,232	-	-	633,135	633,135	-	-
Total activos financieros	17,102,170	17,102,170	-	-	17,144,457	17,144,457	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>								
Cuentas y documento por pagar	(384,365)	(384,365)	-	-	(1,202,724)	(1,202,724)	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	(7,355,568)	(7,355,568)	-	-	(10,531,544)	(10,531,544)	-	-
Total pasivos financieros	(7,739,933)	(7,739,933)	-	-	(11,734,268)	(11,734,268)	-	-
Instrumentos financieros, netos	9,362,237	9,362,237	-	-	5,410,189	5,410,189	-	-

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:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bienes	6,823,739	12,534,403
Prestación de servicios	5,924,774	5,422,948
	12,748,513	17,957,351

21. COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costo de ventas y producción	3,172,629	5,804,015
Otros costos de producción	517,754	955,731
	3,690,383	6,759,746

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses financieros (1)	80,290	267,207
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipos	35,415	37,264
	115,705	304,471

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye al efecto de intereses implícitos generados por cuentas por pagar a relacionadas por 61,960 (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:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mantenimiento y reparaciones	447,283	829,368
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	527,551	486,708
Impuestos, contribuciones y otros	325,761	344,248
Provisión cuentas incobrables y costo amortizado (Nota 6)	210,818	136,762
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	57,464	112,265
Gastos de gestión	11,590	86,296
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	51,614	56,287
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	40,206	31,477
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	4,800
Otros gastos	401,960	639,662
	<u>2,074,247</u>	<u>2,727,873</u>

24. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,822,938	1,867,895
Gasto aporte patronal	239,189	239,330
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	1,201,015	1,199,259
Piezas de repuesto	648,986	1,094,604
Seguros y reaseguros	500,631	669,033
Mantenimiento y reparaciones	143,336	204,475
Gastos de gestión	86,806	129,267
Gastos de viaje	24,504	129,442
Arrendamiento operativo	270,680	87,135
Combustibles	21,840	43,741
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	17,010	16,837
Promoción y publicidad	-	3,245

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4,976,935 5,684,263

25. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
TIW Corporation	-	609,095
TIW México S.A. de C.V.	24,040	24,040
TIWEC S.A.	3,192	
TIW Venezuela S.A.	-	-
	<hr/>	<hr/>
	27,232	633,135
	<hr/>	<hr/>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>		
TIW Corporation	7,665,869	10,778,884
TIW México S.A. de C.V.	1,647	2,647
TIW Venezuela S.A.	15,221	15,221
(-) Costo amortizado (Nota 22)	(327,169)	(265,208)
	<hr/>	<hr/>
	7,355,568	10,531,544
	<hr/>	<hr/>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Compras:</u>		
TIW Corporation	3,388,855	8,090,513

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 2016 y 2015:

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.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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 2016, este contrato se utiliza para determinar los parámetros del servicio, se mantienen actualizada la póliza de seguros.

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

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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 2016, este contrato se encuentra suspendido.

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)

Al 31 de diciembre del 2016, este contrato se encuentra suspendido.

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 29 de agosto de 2012.

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 Running para el proyecto consorcio Shushufindi celebrado del 1 de enero de 2016 y tiene vigencia hasta el 1 de enero de 2018.

Contrato Back to Back I-ECC-593 para los servicios de suministro de Liner Hanger, Casing Tubing Running para el proyecto Shaya

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron el contrato original I-ECC-593 por un monto de 7,000,000 cuyo objeto es el servicio de suministro de Liner Hanger, Casing Tubing Running para el proyecto Shaya celebrado del 1 de enero de 2016 y tiene vigencia hasta el 1 de enero de 2018.

Contrato SIP-LEG16-PS-AR-015 servicio de instalación de colgador de liner durante las operaciones de perforación en modalidad Lump Sum

La Sucursal y Servicio Integrados Pañaturi S.A. celebraron el contrato original SIP-LEG16-PS-AR-015 cuyo objeto es el servicio de instalación de colgador de liner durante las operaciones de perforación en modalidad Lump Sum celebrado del 15 de agosto de 2016 y tiene vigencia hasta el 15 de agosto de 2017.

Contrato 2016/SP-LD/ITT/009 prestación de servicios de colgadores de Liner

La Sucursal y Sinopec celebraron el contrato original 2016/SP-LD/ITT/009 cuyo objeto es el servicio de colgadores de Liner en el sector de Tiputini celebrado del 21 de marzo de 2016 y tiene vigencia hasta el 21 de marzo de 2018.

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

A la fecha de nuestro informe la Administración de la Sucursal junto con la asesoría de un Perito Experto se encuentra analizando la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, a fin de determinar la exención del Régimen de Precios de Transferencia.

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:

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.
- 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.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 6, 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.

Sin afectar el párrafo anterior mencionamos que, el 14 de octubre de 2016, Pearce Industries Inc., y Dril-Quip Inc., firmaron un acuerdo de compra de acciones del total de acciones de TIW Corporation. De esta transacción, las filiales de TIW Corporation en todo el mundo (incluyendo la Sucursal TIW de Venezuela Ecuador) cambiaron su matriz final a Dril-Quip Inc. Es nuestro entendimiento, este acuerdo entró en vigor el 9 de noviembre de 2016.

Como resultado de la transacción mencionada anteriormente, TIW Corporation propuso entradas de asignación de precio de compra a la entidad local - TIW Ecuador, en función al principio contable Push Down Accounting (USA-GAAP). Se requirió registrar tales entradas en libros de contabilidad locales en el año 2017.

La Administración de la Sucursal con la ayuda de sus asesores tributarios entregó un análisis a TIW Corporation sobre las regulaciones tributarias locales y los estándares que la Sucursal debe cumplir en Ecuador bajo las NIIFs. Hasta la presente fecha el procedimiento ha sido suspendido.

TIW de Venezuela S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración con fecha 06 de abril de 2017.

Ing. James Bonilla
Representante Legal

Ing. Eduardo Irazábal
Contador General
