

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

TIW de Venezuela S.A. – (Sucursal Ecuador) fue constituida el 15 de abril del 2002 mediante Resolución No. 02.QIJ.1424 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2002. La Superintendencia de Compañías autorizó a TIW de Venezuela S.A. establecer una Sucursal en Ecuador cuya principal actividad es la venta y servicio técnico sobre equipos especializados de perforación subterránea para el área petrolera. La misma es sucursal de TIW de Venezuela S.A.

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

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha mantenido impactos en sus operaciones tales como la reducción en la contratación de servicios. Sin embargo, se ha alcanzado mantener el promedio de ventas anual con respecto del año anterior. Para ello, se han adoptado una serie de medidas de optimización de costos y gastos. En el 2017, la rentabilidad fue superior a la del 2016 principalmente por la combinación de los dos factores antes mencionados.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de marzo del 2018 del Representante Legal de la Sucursal, mismos que posteriormente serán puestos a consideración de su Casa Matriz y de la Corporación en Houston conjuntamente con el informe de auditoría final.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

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

Los estados financieros de la Sucursal se han preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros solamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios por parte de la Sucursal. En general estas cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Sin embargo, para aquellas cuentas por cobrar comerciales que presenten demoras en su recuperación la Sucursal procede a calcular el efecto de costo amortizado, el cual se presenta en el rubro “ingresos (gastos) financieros, neto” del estado de resultados.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones específicas, las cuales se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Ingresos financieros, neto”.

iii) Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos menores realizados a empleados y otras cuentas por cobrar diversas. Estas se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable ya que son de corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en un plazo entre 30 y 90 días dependiendo de la liquidez.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Los gastos por

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Ingresos financieros, neto”.

iii) Otras cuentas por pagar:

Corresponden a cuentas por pagar a empleados por montos menores. Estas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte de los empleados en el corto plazo y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US\$394,162 y US\$495,581, respectivamente. (Ver Nota 8).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

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

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Herramientas	6 y 10
Vehículos y otros transportes	5
Muebles y enseres	3 a 10
Vehículos	5 a 7
Maquinaria	10
Equipos de computo	3

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal no registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal mantiene un activo por impuesto diferido que su Administración considera que podrá compensar con la rentabilidad futura generada por sus operaciones.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

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

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.02% (2016: 4.14%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Sucursal.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Sucursal. En el 2017 y 2016 la Sucursal no ha pagado dividendos a sus accionistas.

2.11 Resultados acumulados

Resultados acumulados – ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “por aplicación inicial de NIIF” que generaron un saldo acreedor, sólo podrán capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios a sus clientes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La Sucursal reconoce sus ingresos en base a la prestación de sus servicios de las líneas de liner hanger y power tongs las cuales incluyen principalmente la venta y el alquiler de equipos y prestación de servicios de sus profesionales. Cuando el servicio ha sido prestado tanto el cliente como miembros de la Sucursal verifican su ejecución y conclusión, y cuando están de acuerdo, proceden a firmar un ticket de servicio, momento en el cual la Sucursal reconoce el ingreso ya que ha completado los servicios para los que fue contratada. Posteriormente, cuando se obtiene toda la documentación soporte adicional, se procede a la facturación del servicio.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero del 2017 que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero del 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 9: el principal instrumento financieros que mantiene la Sucursal es cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se liquidan entre 30 y 120 días; los clientes estatales pagan en un período promedio de 30 días una vez que se ha entregado la factura y existen tiempos de pre-aprobación de acuerdo a procesos internos de los clientes. Para reflejar el efecto de la recuperación de la cartera, lo cual no implica incobrabilidad, la Sucursal calcula un efecto de costo amortizado al cierre de cada período. Adicionalmente, la Sucursal ya realiza una evaluación "backward" y "forward looking" con el objeto de determinar si existen indicios de incobrabilidad por parte de sus clientes. Por lo tanto, la Sucursal considera que el efecto de la aplicación de esta norma será inmaterial.

ii) NIIF 15: las transacciones no son complejas; no existe un número significativo de obligaciones de desempeño y además son claramente identificables y el precio de la transacción no contiene componentes

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

variables a los previamente pactados ya que los mismos se han acordado mediante cláusulas contractuales o por órdenes de servicio; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Cuentas por cobrar comerciales: anualmente la Sucursal hace una evaluación de la existencia de deterioro de su cuenta por cobrar a clientes considerando factores como la capacidad crediticia de sus clientes y/o factores internos y externos que podrían limitar que sus clientes cumplan sus obligaciones con la Sucursal. Si existen indicios de potencial incobrabilidad la Sucursal registra una provisión (Nota 2.4).
- Inventarios: la Sucursal evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro de su inventario, por factores como cambio de tecnología, daños, entre otros factores. Si se identifican este tipo de factores, se procede a registrar una provisión por inventario obsoleto; paralelamente la Sucursal analiza la existencia de indicios de que, al momento de prestar sus servicios, los costos de sus inventarios no puedan ser recuperados totalmente. En el caso de existir indicios, se registra el efecto en estado de resultados del año (Nota 2.5).
- Activos fijos: La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6).
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.8.2).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9.2).

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio:

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

(b) Riesgo de crédito

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

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Sucursal presenta una concentración parcial en su portafolio de clientes, incluyendo el cliente estatal más relevante de la industria petrolera. La Sucursal considera que tiene un proceso efectivo en funcionamiento para poder contar con la toda la documentación del caso al momento de presentar el ticket de servicio a los clientes cuando ha prestado sus servicios, así como en proceso de presentación de documentación para la facturación. Una vez que se ha emitido una factura, el proceso de cobro está alineado a los acuerdos con las partes. Evidencia de ello es que en el 2017 la Sucursal no solicitó fondos a sus relacionadas del exterior para poder liquidar deudas locales de corto plazo, sino que al contrario liquidó una parte relevante de su deuda con su Casa Matriz, principal proveedora de fondos en caso de demoras en cobros a clientes.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Sucursal solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Sucursal ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Sucursal agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
Cuentas por pagar proveedores	171,774	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	232,289		
Otras cuentas por pagar	2,927	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar proveedores	384,364	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,355,569	-	-
Otras cuentas por pagar	4,078		

4.2 Factores de riesgo de capitalización

Los objetivos de la Sucursal cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Sucursal utiliza capital generado por sus operaciones para financiar una parte significativa de su capital de trabajo; el saldo remanente de fondos es utilizado para liquidar deudas de corto plazo apenas se cumplan su vencimiento. Los accionistas de la Sucursal no han determinado el pago de dividendos, lo cual es una parte fundamental para la administración de liquidez localmente.

Consistente con la industria, la Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar proveedores	171,774	384,364
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	232,289	7,355,569
Otras cuentas por pagar	2,927	4,078
Menos: Efectivo	<u>(2,665,630)</u>	<u>(1,297,833)</u>
Deuda neta	(2,258,640)	6,446,178
Total patrimonio	<u>20,396,201</u>	<u>18,362,822</u>
Capital total	18,137,561	24,809,000
Ratio de apalancamiento	N/A	25.98%

El ratio entre el 2017 y 2016 ha presentado un cambio relevante principalmente porque en el 2017 la Sucursal generó efectivo que fue utilizado para saldar deudas comerciales con sus compañías relacionadas, y principalmente con su Casa Matriz.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Sucursal mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	2,665,630	1,297,833
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	8,199,728	15,289,989
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	65,282	34,725
Otras cuentas por cobrar	<u>119,772</u>	<u>136,090</u>
Total activos financieros	<u>11,050,412</u>	<u>16,758,637</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	171,774	384,364
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	232,289	7,355,569
Otras cuentas por pagar	<u>2,927</u>	<u>4,078</u>
Total pasivos financieros	<u>406,990</u>	<u>7,744,011</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	2,000	1,600
AAA-	<u>2,663,630</u>	<u>1,296,233</u>
	<u>2,665,630</u>	<u>1,297,833</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2017</u>			
	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y administración</u>	<u>Total</u>
Costo de servicios prestados	4,597,987	-	-	4,597,987
Consumo de inventario	643,754	-	-	643,754
Remuneraciones y beneficios sociales	2,038,200	213,237	405,979	2,657,416
Participación laboral	379,047	-	106,369	485,416
Jubilación patronal y desahucio	114,787	-	32,212	146,999
Honorarios profesionales	-	-	92,602	92,602
Gastos de oficina	-	-	178,699	178,699
Arrendamientos	-	-	184,545	184,545
Publicidad y mercadeo	-	65,641	-	65,641
Depreciación	1,147,782	-	118,998	1,266,780
Mantenimientos y reparaciones	-	95,120	669,911	765,031
Servicios básicos	-	-	73,042	73,042
Viajes y movilizaciones	-	62,727	-	62,727
Seguros	-	-	472,272	472,272
Entretenimiento	-	-	40,069	40,069
Ropa de trabajo	-	-	51,449	51,449
Impuestos y contribuciones	-	-	348,761	348,761
Provisión para cuentas incobrables	-	48,922	-	48,922
Otros gastos	-	-	32,827	32,827
	<u>8,921,556</u>	<u>485,647</u>	<u>2,807,735</u>	<u>12,214,939</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de servicios prestados	3,748,744	-	-	3,748,744
Consumo de inventario	648,987	-	-	648,987
Remuneraciones y beneficios sociales	1,822,938	159,868	367,682	2,350,488
Participación laboral	247,970	-	62,949	310,919
Jubilación patronal y desahucio	58,011	-	14,726	72,737
Honorarios profesionales	-	-	57,464	57,464
Gastos de oficina	-	-	116,157	116,157
Arrendamientos	-	-	454,771	454,771
Publicidad y mercadeo	-	86,806	-	86,806
Depreciación	1,110,492	-	130,729	1,241,221
Mantenimientos y reparaciones	-	98,701	372,363	471,064
Servicios básicos	-	-	68,623	68,623
Viajes y movilizaciones	-	51,766	-	51,766
Seguros	-	-	500,631	500,631
Entretenimiento	-	-	11,590	11,590
Ropa de trabajo	-	-	53,550	53,550
Impuestos y contribuciones	-	-	564,951	564,951
Provisión para cuentas incobrables	-	143,842	-	143,842
Otros gastos	-	-	73,892	73,892
	<u>7,637,142</u>	<u>540,983</u>	<u>2,850,078</u>	<u>11,028,203</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos rotativos y caja	2,000	1,600
Bancos e instituciones financieras	<u>2,663,630</u>	<u>1,296,233</u>
	<u>2,665,630</u>	<u>1,297,833</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	8,683,930	15,861,058
Provisión por deterioro (2)	(394,162)	(495,581)
Costo Amortizado	<u>(90,040)</u>	<u>(75,488)</u>
	<u>8,199,728</u>	<u>15,289,989</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Schlumberger del Ecuador S.A.	3,483,183	5,345,737
Petroamazonas EP	1,857,378	5,989,474
Shaya Ecuador S.A.	1,129,261	85,893
Sinopec International Petroleum Services Ecuador S.A	1,128,947	1,191,705
Operaciones Rio Napo S.A.	123,628	2,680,295
Otros	961,533	567,954
	<u>8,683,930</u>	<u>15,861,058</u>

De los montos antes presentado, US\$5,603,071 corresponden a montos facturados (2016: US\$14,243,802) y US\$3,080,859 (2016: US\$1,617,256) corresponden a provisiones de ingresos pendientes de facturar. Ver la antigüedad de la cartera facturada a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	1,145,543	1,682,038
De 1 a 30 días de vencido	599,015	809,902
De 31 a 60 días de vencido	494,299	671,113
De 61 a 90 días de vencido	286,483	493,673
De 91 a 120 días de vencido	254,422	538,186
De 121 a 150 días de vencido	252,785	509,881
Más de 150 días de vencido	<u>2,570,524</u>	<u>9,539,009</u>
	<u>5,603,071</u>	<u>14,243,802</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	495,581	358,597
Incrementos	41,806	143,842
Reversos/utilizaciones	<u>(143,225)</u>	<u>(6,858)</u>
Saldo final (1)	<u>394,162</u>	<u>495,581</u>

- (1) Con base en una evaluación interna detallada, la Sucursal ha determinado que la provisión establecida al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es suficiente para cubrir aquellos saldos de dudosa recuperabilidad.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Equipos y partes	2,982,831	2,593,286
Repuestos	1,163,474	817,875
En tránsito	<u>107,735</u>	<u>379,967</u>
	4,254,040	3,791,128
(-) Provisión por valor neto de realización y obsolescencia de inventario	<u>(391,455)</u>	<u>(521,133)</u>
	<u><u>3,862,585</u></u>	<u><u>3,269,995</u></u>

El movimiento de la provisión se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	521,133	424,575
Incrementos	-	96,558
Reversos/utilizaciones	<u>(129,678)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>391,455</u></u>	<u><u>521,133</u></u>

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Herramientas	Maquinaria y equipos	Vehículos y transportes	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Activos en construcción	Total
Al 1 de diciembre de 2016							
Costo Histórico	11,274,758	116,854	501,672	107,351	11,550	39,970	12,052,155
Depreciación acumulada	(3,024,007)	(35,069)	(218,320)	(55,431)	(8,807)	-	(3,371,834)
Valor en libros	8,250,751	81,785	283,352	51,920	2,743	39,970	8,680,321
Movimiento 2016							
Adiciones	99,741	16,205	-	-	2,500	385	118,831
Bajas	(194,104)	-	(6,746)	-	-	-	(200,850)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(1,110,492)	(16,580)	(90,522)	(14,462)	(9,465)	(40,355)	(1,271,921)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	7,045,996	81,410	156,084	37,758	36,133	-	7,357,081
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo Histórico	11,180,395	133,060	494,926	107,351	14,050	40,355	11,970,137
Depreciación	(4,134,699)	(51,649)	(318,842)	(69,593)	(22,083)	(40,355)	(4,693,055)
Valor en libros	7,045,696	81,411	156,084	37,758	36,133	-	7,357,081
Movimiento 2017							
Adiciones	1,125,581	6,554	-	2,374	14,705	-	1,149,215
Bajas	(68,009)	-	-	-	-	-	(68,009)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(1,147,781)	(17,116)	(78,498)	(8,583)	(14,802)	-	(1,266,780)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	6,955,487	70,849	77,586	31,549	36,036	-	7,171,508
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo Histórico	12,237,967	139,614	494,926	109,725	28,755	40,355	13,051,343
Depreciación	(5,282,180)	(68,765)	(417,340)	(78,176)	(7,281)	(40,355)	(5,879,855)
Valor en libros	6,955,487	70,849	77,586	31,549	36,036	-	7,171,508

No existen activos fijos entregados en garantía.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales corresponden en su totalidad a saldos pendientes con proveedores locales, pagaderos en un plazo menor entre 30 y 90 días.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas.

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compra de inventario</u>			
TIW Corporation	Comercial	4,473,802	3,037,709
<u>Pagos por compra de inventarios</u>			
TIW Corporation	Comercial	11,701,540	6,512,598

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
TIW México S.A. de C.V.	Accionista comun	24,040	24,040
TIWEC S.A.	Accionista comun	41,242	10,685
		65,282	34,725
<u>Transacciones comerciales por pagar</u>			
TIW Corporation	Accionista	438,131	7,665,869
TIW Venezuela S.A.	Accionista comun	1,647	1,647
TIW México S.A. de C.V.	Accionista comun	15,221	15,221
(-) Costo amortizado		(222,710)	(327,168)
		232,289	7,355,569

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal pagó US\$125,348 y US\$87,226 por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sucursal.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	618,884	506,091
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	2,347	(34,959)
Ajuste por cambio de tasa de impuestos (1)	(7,764)	-
	<u>613,467</u>	<u>471,132</u>

- (1) Incremento de la tasa impositiva del 22% al 25% para el período 2018, debido a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017 mediante Registro Oficial Suplemento No. 150.

13.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por cobrar	16,619	343,620
Crédito tributario a favor por Impuesto a la renta	150,511	-
	<u>167,130</u>	<u>343,620</u>

13.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado y a la renta por pagar	78,595	677,735
Impuesto a la salida de divisas	25,786	430,791
Impuesto a la renta por pagar	-	12,395
	<u>104,381</u>	<u>1,120,921</u>

13.3 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	3,236,106	2,072,793
Menos - Participación a los trabajadores	(485,416)	(310,919)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,750,690	1,761,874
Más - Gastos no deducibles (1)	186,428	391,471
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(124,009)	147,070
Base tributaria	2,813,109	2,300,415
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	618,884	506,091
(-) Retenciones en la fuente	(187,065)	(216,068)
(-) Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(582,341)	(277,629)
(Saldo a favor de la Sucursal) Impuesto a la renta definitivo	(150,522)	12,395

- (1) Incluye principalmente a costos y gastos no sustentados con documentos formales, beneficios sociales del representante legal.
- (2) Incluye principalmente beneficios por empleados discapacitados y pagos por seguros médicos a empleados.

Situación fiscal -

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y que además la Sucursal se encuentre obligada en cumplir con el Régimen de Precios de Transferencia, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

En los años 2017 y 2016, la Sucursal cumple con los tres requisitos establecidos por la autoridad tributaria para estar exenta de presentar este requerimiento de información.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Sucursal considera que, excepto por el cambio de tasa de impuesto a la renta al 25%, el resto de cambios en normativa no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

13.4 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>120,374</u>	<u>172,239</u>
	<u>120,374</u>	<u>172,239</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>(55,678)</u>	<u>(71,977)</u>
	<u>64,696</u>	<u>100,262</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	65,303
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>34,959</u>
Al 31 de diciembre del 2016	100,262
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(35,566)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>64,696</u>

(1) Incluye US\$40,982 reconocidos en el rubro “resultados acumulados.”

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Costo amortizado de cuentas por cobrar</u>	<u>Costo amortizado cuentas por pagar</u>	<u>Valor neto realización inventario</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2016	28,281	(58,346)	93,407	1,961	65,303
Débito a resultados por impuestos	<u>27,348</u>	<u>(13,631)</u>	<u>21,242</u>	<u>-</u>	<u>34,959</u>
Al 31 de diciembre del 2016	55,629	(71,977)	114,649	1,961	100,262
Crédito a resultados por impuestos	<u>(33,119)</u>	<u>16,299</u>	<u>(16,785)</u>	<u>(1,961)</u>	<u>(35,566)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>22,510</u>	<u>(55,678)</u>	<u>97,864</u>	<u>-</u>	<u>64,696</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos	2,750,690	1,761,874
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	605,152	387,612
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(27,282)	(3,018)
Más - Gastos no deducibles	<u>41,014</u>	<u>121,496</u>
Gasto por impuestos	<u>618,884</u>	<u>506,091</u>
Tasa efectiva	22%	29%

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación laboral	485,416	310,919
Vacaciones	163,450	77,784
Aporte personal	75,475	54,685
Décimos	30,526	25,091
Fondos de reserva	20,198	16,049
Salarios por pagar	2,971	-
	<u>778,036</u>	<u>484,528</u>

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	9.26%	13.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	461,788	210,381	38,963	91,689	500,751	302,070
Costo laboral por servicios actuariales	121,525	52,540	6,874	17,238	128,399	69,778
Costo financiero	19,186	9,173	1,614	3,998	20,800	13,171
Pérdidas / (ganancias) actuariales	34,095	202,491	28,766	(71,225)	62,861	131,266
(Beneficios pagados)	-	-	(1,909)	(2,738)	(1,909)	(2,738)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,199)	(12,797)	-	-	(2,199)	(12,797)
Al 31 de diciembre	<u>634,395</u>	<u>461,788</u>	<u>74,308</u>	<u>38,963</u>	<u>708,703</u>	<u>500,751</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	121,525	52,540	6,874	17,238	128,399	69,778
Costo financiero	19,186	9,173	1,614	3,998	20,800	13,171
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,199)	(12,797)	-	-	(2,199)	(12,797)
Al 31 de diciembre	<u>138,512</u>	<u>48,916</u>	<u>8,488</u>	<u>21,236</u>	<u>146,999</u>	<u>70,152</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado de la Sucursal, está representado por 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$2,000.

Las acciones de la Sucursal no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Sucursal no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

17.1 Resultados acumulados

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

17.2 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Sucursal a sus accionistas.

18. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de colgadores de liner, corrida de revestidores y tubería de producción

En septiembre del 2014, la Sucursal y Andes Petroleum Ltd., Petro Oriental S.A. y Consorcio Petrolero Bloque 17 firmaron contratos por una cuantía indeterminada relacionados a la prestación de servicios de

TIW DE VENEZUELA S.A. – (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

colgadores de liner corrida de revestidores y tubería de producción. Adicionalmente, bajo este acuerdo la Sucursal asesora a sus clientes acerca de 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 estuvo en vigencia hasta el 1 de septiembre de 2016.

Contrato de prestación de servicios bajo llamada de colgadores de tubería de revestimiento con Petroamazonas EP

La Sucursal y Petroamazonas EP firmaron un contrato relacionado con la prestación de servicios eventuales bajo llamada para colgadores de liner en las operaciones de Petroamazonas EP. En este contrato, la estatal petrolera de Ecuador puede aplicando el concepto “bajo llamada” solicitar que la Sucursal le provea servicios y/o suministros de materiales, equipos y/o repuestos de manera ocasional y no exclusiva. El valor aproximado del contrato en sus dos etapas asciende a aproximadamente a US\$41 millones. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, este contrato se encuentra suspendido.

Contrato de prestación de servicios de Liner Power Tongs.

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron un contrato relacionado a la prestación del servicio de Liner Hanger, Casing Running para el proyecto Consorcio Shushufindi. Este contrato fue celebrado el 1 de enero de 2016 y estuvo vigente hasta el 1 de enero del 2018.

Contrato de servicio de instalación de colgador de Liner durante las operaciones de perforación en modalidad Lump Sum

La Sucursal y Servicio Integrador Pañaturí S.A. celebraron en agosto del 2016 un contrato cuyo objeto es el servicio de instalación de colgador de liner durante las operaciones de perforación bajo la modalidad Lump Sum. Este contrato tuvo vigencia hasta el 15 de agosto de 2017.

Contrato de prestación de servicios de colgadores de Liner.

La Sucursal y SINOPEC International Petroleum Services S.A. firmaron un contrato en marzo del 2016 relacionado con la prestación del servicio de colgadores de Liner en el sector de Tiputini; el mismo está vigente hasta marzo del 2018.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *