

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,175,111	4,578,289
Cuentas por cobrar comerciales	7	9,996,932	11,108,260
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	865,229	41,239
Otras cuentas por cobrar		87,913	57,478
Impuestos por recuperar	13	317,563	35,536
Inventarios	8	4,911,652	3,460,462
Gastos pagados por anticipado		10,276	30,011
Total activos corrientes		18,364,676	19,311,275
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	7,060,236	7,207,914
Activos por derechos de uso	10	37,840	-
Otros activos		8,435	18,691
Impuesto a la renta diferido	13	219,397	149,450
Total activos no corrientes		7,325,908	7,376,055
Total activos		25,690,584	26,687,330

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	638,619	583,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	-	477,667
Pasivos por arrendamiento	10	41,849	-
Otras cuentas por pagar		73,421	189,287
Obligaciones sociales	14	337,525	993,640
Impuesto a la renta por pagar	13	-	298,527
Impuestos por pagar	13	49,207	242,150
Total pasivos corrientes		<u>1,140,621</u>	<u>2,784,912</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	15	867,673	907,130
Total pasivos no corrientes		<u>867,673</u>	<u>907,130</u>
Total pasivos		<u>2,008,294</u>	<u>3,692,042</u>
Patrimonio			
Capital asignado	17	2,000	2,000
Resultados acumulados		23,680,290	22,993,288
Total patrimonio		<u>23,682,290</u>	<u>22,995,288</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>25,690,584</u>	<u>26,687,330</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		13,377,654	17,885,131
Costo de los servicios prestados	16	(9,447,590)	(10,757,190)
Utilidad bruta		3,930,064	7,127,941
Gastos de mercadeo	16	(562,949)	(615,313)
Gastos generales y de administración	16	(2,577,086)	(3,019,404)
Otros ingresos, neto		59,389	83,375
Utilidad operacional		849,418	3,576,599
Gastos financieros, neto		(197,861)	(77,209)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		651,557	3,499,390
Impuesto a la renta	13	(142,941)	(854,582)
Utilidad neta del año		508,616	2,644,808
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales neto de impuesto a la renta		178,386	(45,721)
Utilidad neta y resultado integral del año		687,002	2,599,087

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Resultados acumulados			Total
		Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	2,000	93,523	(229,245)	20,529,923	20,396,201
Utilidad neta del año	-	-	-	2,644,808	2,644,808
Otros resultados integrales	-	-	(45,721)	-	(45,721)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,000	93,523	(274,966)	23,174,731	22,995,288
Utilidad neta de año	-	-	-	508,616	508,616
Otros resultados integrales	-	-	178,386	-	178,386
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2,000	93,523	(96,580)	23,683,347	23,682,290

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		651,557	3,499,390
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activos fijos	9	1,410,984	1,314,400
Depreciación activo por derecho de uso	10	151,359	-
Costos financieros por arrendamiento	10	20,650	-
Bajas de activo fijo	9	33,651	3,753
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	7	-	84,220
Provisión por valor neto de realización y obsolescencia	8	77,013	22,243
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	114,980	617,540
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	198,292	151,635
		<u>2,658,486</u>	<u>5,693,181</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,111,328	(2,992,752)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(823,990)	24,043
Otras cuentas por cobrar		(30,435)	62,294
Impuestos por recuperar		(282,027)	131,594
Inventarios		(1,528,203)	379,880
Gastos pagados por anticipado		19,735	29,278
Otros activos		10,256	-
Cuentas por pagar a proveedores		54,978	411,867
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(477,667)	245,378
Otra cuentas por pagar		(115,866)	186,360
Obligaciones sociales		(771,095)	(401,936)
Impuestos por pagar		(192,943)	137,769
Beneficios empleados		(11,655)	(11,736)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(379,098)</u>	<u>3,895,220</u>
Pago de intereses por arrendamiento		(5,789)	-
Impuesto a la renta		(559,123)	(628,002)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(944,010)</u>	<u>3,267,218</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activos fijos	9	(1,296,957)	(1,354,559)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,296,957)</u>	<u>(1,354,559)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de principal por arrendamiento		(162,211)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(162,211)</u>	<u>-</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,403,178)	1,912,659
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,578,289	2,665,630
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,175,111</u>	<u>4,578,289</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Irazábal
Representante Legal



Ing. David Elías Carrillo
Contador General

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

TIW de Venezuela S.A. (Sucursal Ecuador), en adelante la "Sucursal", fue constituida el 15 de abril del 2002 mediante Resolución No. 02.QIJ.1424 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril del 2002. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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.

A partir del 9 de noviembre del 2016, la Sucursal formó parte de Corporación Dril-Quip Inc., una entidad domiciliada en Houston, Estados Unidos.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas compañías privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Adicionalmente, la Sucursal presentó una disminución de sus ingresos con respecto al año 2018, principalmente por asuntos externos operativos de las empresas perforadoras, lo cual obligó a la paralización de las operaciones en algunos pozos petroleros. La Sucursal mantiene un adecuado market share con respecto a sus competidores y pese a que, en el mercado esta instaurada una baja de precios generalizada, la Sucursal hace los esfuerzos necesarios para mantener su presencia, aunque con ciertas disminuciones en los precios de venta. La Sucursal ha logrado mantener una estructura de costos eficiente y al mismo tiempo maximizar su infraestructura y sus recursos. En el año 2020, se estima realizar adecuaciones importantes que podrían modificar este resultado.

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en el precio del petróleo, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Sucursal.

Debido a las regulaciones gubernamentales que norman las actividades de los sectores estratégicos, como es el caso del sector petrolero en el cual se desarrollan las actividades de la Sucursal, la Administración activó sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y en los resultados de sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse. Adicionalmente, se han tomado medidas con respecto a la estructura de costos con el fin de mitigar esta crisis temporal, y un análisis crítico sobre la provisión de recursos y servicios, de tal manera que permita atender las demandas de los clientes y cumplir con los contratos que actualmente se encuentran vigentes.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que el mercado está fluctuando de manera constante, al cierre del primer trimestre del año 2020, se ha evidenciado un impacto del nivel de ventas de aproximadamente un 20% respecto del año anterior. Se espera una reactivación del mercado en el transcurso del segundo y tercer trimestre del año, así como una reactivación económica a partir del último trimestre del año. La Sucursal dispone de los recursos financieros para hacer frente a sus compromisos hasta fines del año 2020, sin considerar cobros de clientes durante el período.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal y/o Gerente Financiero con fecha 3 de marzo del 2020, y serán puestos a consideración de su Casa Matriz y de la Corporación, en Houston, conjuntamente con el informe de auditoría final.

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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Notas 2.8 y 10).

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) vigentes al 31 de diciembre del 2019, 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, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Notas 2.8 y 10).

Los estados financieros de la Sucursal se han preparado bajo el criterio 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.

Nuevas normas y modificaciones

(a) Adoptadas por la Sucursal

La Sucursal ha aplicado la siguiente norma por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

NIIF 16 "Arrendamientos"

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, y sin re-expresión de la

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

información comparativa relativa al ejercicio 2018, como permitido por la referida norma. En consecuencia, los impactos que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Sucursal ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma: (i) Exclusión de arrendamientos operativos de importes inferiores a US\$5,000, y; (ii) Exclusión de arrendamientos a corto plazo por un período igual o inferior a un año.

En aquellos contratos que contienen componentes de arrendamiento y componentes de otro tipo, fundamentalmente de servicios, se ha procedido a la separación de ambos, registrando de acuerdo a la NIIF 16 únicamente el componente de arrendamiento y registrando el otro componente como un contrato de ejecución, atendiendo al criterio de devengo del gasto objeto del contrato. Se ha llevado a cabo una revisión específica del inventario de contratos de arrendamiento clasificados como arrendamientos operativos de acuerdo con la norma anterior, así como de determinados contratos de servicios susceptibles de ser calificados como arrendamiento de acuerdo a la nueva norma, no habiendo surgido ninguna diferencia significativa como resultado de dicho análisis.

La Sucursal ha calculado el pasivo por arrendamiento como el valor actual de las cuotas pendientes de los contratos vigentes en la fecha de primera aplicación y ha calculado retrospectivamente el valor del activo por derecho de uso, únicamente para aquellos contratos de mayor relevancia cuantitativa, habiendo considerado para el resto de los contratos el valor del pasivo por arrendamiento como valor inicial del activo por derecho de uso correspondiente. El plazo de arrendamiento de los contratos ha sido determinado como el periodo de arrendamiento no cancelable considerando las opciones de prórroga y rescisión cuando exista una probabilidad razonablemente elevada para su ejecución.

La nueva política contable se explica en la Nota 2.8 y los efectos originados por su aplicación se detallan en la Nota 10.

Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

(b) Aún no adoptadas por la Sucursal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero del 2020

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejores e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) 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 de la Sucursal se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) 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, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos en bancos de libre disponibilidad; y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "costo amortizado". La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) Costo amortizado: Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (iii) Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Sucursal mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados cuando corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Incluye principalmente los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios, venta de bienes y renta de herramientas en las líneas de servicio de "liner hanger" y "power tongs", con un período de crédito por la prestación de servicios según condiciones del mercado en Ecuador y de acuerdo a términos de referencia con cada cliente. Para aquellas cuentas por cobrar que presenten demoras en su recuperación la Sucursal procede a calcular el efecto de costo amortizado, el cual se presenta en el rubro gastos financieros, neto del estado de resultados. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponde principalmente a los montos adeudados por compañías relacionadas por la subcontratación de servicios para la corrida de "liner hanger" y "power tongs". No generan intereses y son exigibles hasta 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "cuentas por pagar a proveedores", "cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se realiza dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de inventario y activos fijos, que son pagaderas a corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan interés y se liquidan en el corto plazo.

2.6 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 costos incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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. Los inventarios que mantiene la Sucursal no tienen una fecha de caducidad específica dadas sus características técnicas. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 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 solo son 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. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas 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	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	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.

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

2.8 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Los arrendamientos son reconocidos como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado se encuentra disponible para el uso por parte de la Sucursal. Cada pago de arrendamiento es distribuido entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero es cargado a resultados durante el periodo de arrendamiento con el fin de producir una tasa de interés periódico constante en el saldo del pasivo para cada periodo. El activo por derecho de uso se deprecia linealmente.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de: (i) pagos fijos, menos cualquier crédito por incentivos, (ii) pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa, (iii) montos que se espera sean abonados por el arrendamiento bajo garantía de valor residual, (iv) el precio del ejercicio de una opción de compra si el arrendatario se encuentra razonablemente seguro de ejercer esa opción, y (v) pagos de multas por rescindir el contrato de arrendamiento, si las condiciones del arrendamiento admiten esta opción para el arrendatario.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés referencial anual el 4.33% equivalente a la tasa que la Sucursal tendría que pagar para solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo recibido y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Los pagos relacionados a arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo menor o igual a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden principalmente oficinas, vehículos, equipos informativos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. La opción de extensión (o períodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con razonable certeza que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activo por derecho de uso)

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.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (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 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.

2.10 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, 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.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9.1 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal determinó el Impuesto causado considerando el 25% sobre las utilidades gravables.

2.9.2 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 preparados bajo NIIF. 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 pasivo se pague.

El Impuesto 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 compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro obligaciones sociales del estado de situación financiera y 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 costos de servicios prestados, gastos de mercadeo, y gastos generales y de administración.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: 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.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.2 Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de 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 una tasa anual del 4.21% (2018: 4.25%) equivalente a la tasa promedio de bonos de alta calidad de Estados Unidos de América, que están denominados con la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

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 período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Sucursal se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por Casa Matriz y Corporación Dril-Quip Inc.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos comprenden el valor razonable de los contratos de prestación de servicios "liner hanger" y "power tongs", los cuales incluyen principalmente la venta, el alquiler de equipos y prestación de servicios técnicos de perforación subterránea para el área petrolera. Los ingresos son reconocidos en función del grado de ejecución de la prestación del servicio a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal. La obligación de desempeño es satisfecha y el control es

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

transferido cuando el servicio ha sido prestado y tanto el cliente como los técnicos de la Sucursal verifican su ejecución y completación con la firma del ticket de servicio, en consecuencia, se transfieren los riesgos y beneficios inherentes, lo cual se produce a lo largo del tiempo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado las pautas establecidas en los contratos de prestación de servicios firmados por los clientes.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en su experiencia, 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.4 proporciona más detalle. La Sucursal reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia: 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.
- Vidas útiles y valor residual de activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: 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 coordinadas con las gerencias y Dril-Quip. Se 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*

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 riesgo. La Sucursal presenta una concentración parcial en su portafolio de clientes, con quienes mantiene suscritos contratos con plazos de crédito claramente establecidos. 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.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Sucursal solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior a AAA-, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

(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 de saldos con proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a su Casa Matriz, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,175,111	4,578,289
Cuentas por cobrar comerciales	9,996,932	11,108,260
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	865,229	41,239
Otras cuentas por cobrar	87,913	57,478
Total activos financieros	13,125,185	15,785,266
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	638,619	583,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	477,667
Otras cuentas por pagar	73,421	189,287
Total pasivos financieros	712,040	1,250,595

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	2,000	2,000
Bancos locales (1)	2,173,111	4,576,289
	<u>2,175,111</u>	<u>4,578,289</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	10,509,718	11,621,046
Menos: Provisión por deterioro (2)	(314,057)	(314,057)
Menos: Costo amortizado	(198,729)	(198,729)
	<u>9,996,932</u>	<u>11,108,260</u>

Incluye US\$8,309,612 (2018: US\$7,190,216) de montos facturados a clientes y US\$2,200,106 (2018: US\$4,430,830) montos pendientes de facturar.

- (1) Los principales clientes locales se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Schlumberger del Ecuador S.A.	2,670,845	6,121,923
Petroamazonas EP	1,864,006	2,249,862
Wayraenergy S.A.	700,836	-
CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited	232,160	751,360
Andes Petroelum Ecuador Ltd.	806,035	-
Otros	4,235,836	2,497,901
	<u>10,509,718</u>	<u>11,621,046</u>

La Sucursal ha iniciado una demanda de cumplimiento de contrato con Petroamazonas EP sobre saldos pendientes. Ver Nota 19.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad facturada se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	5,605,545	6,017,975
De 1 a 30 días de vencido	229,198	272,688
De 31 a 60 días de vencido	136,549	249,399
De 61 a 90 días de vencido	326,803	2,643
De 91 a 120 días de vencido	916,675	15,091
De 121 a 150 días de vencido	192,552	-
Más de 150 días de vencido	902,290	632,420
	<u>8,309,612</u>	<u>7,190,216</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	314,057	394,162
Incrementos	-	60,180
Reversos/utilizaciones	-	(140,285)
Saldo al final del año	<u>314,057</u>	<u>314,057</u>

Con base en una evaluación interna detallada, la Sucursal ha determinado que la provisión establecida al 31 de diciembre del 2019 y 2018 cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	2,614,764	1,371,358
Grupo 2	2,718,144	520,355
Grupo 3	5,176,810	9,729,333
	<u>10,509,718</u>	<u>11,621,046</u>

Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sucursal en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias, la Sucursal estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Sucursal.

Con base en lo indicado anteriormente, la Sucursal ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>						
Cuentas por cobrar comerciales	5,605,545	229,198	463,352	1,109,227	902,290	8,309,612
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.01%	0%	21%	2.00%	21.50%	
	<u>561</u>	<u>-</u>	<u>97,304</u>	<u>22,185</u>	<u>194,008</u>	<u>314,057</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>						
Cuentas por cobrar comerciales	6,017,975	272,688	252,042	15,091	632,420	7,190,216
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.07%	0%	0%	0.16%	48.95%	
	<u>4,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>309,580</u>	<u>314,057</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos y partes	3,004,991	2,456,329
Repuestos	1,875,914	1,122,348
Inventario en tránsito	<u>521,518</u>	<u>295,483</u>
	5,402,423	3,874,160
Provisión por valor neto de realización y obsolescencia (1)	<u>(490,771)</u>	<u>(413,698)</u>
	<u>4,911,652</u>	<u>3,460,462</u>

a. El movimiento de la provisión se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	413,698	391,455
Incrementos	104,006	88,145
Reversos/utilizaciones	<u>(26,933)</u>	<u>(65,902)</u>
Saldo al final del año	<u>490,771</u>	<u>413,698</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos y gastos fueron de US\$654,523 y US\$867,892, respectivamente. Ver Nota 16.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos y transportes</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo	12,046,969	139,614	470,538	109,725	69,110	12,835,956
Depreciación acumulada	(5,091,482)	(68,765)	(392,952)	(78,176)	(33,073)	(5,664,448)
Valor en libros	6,955,487	70,849	77,586	31,549	36,037	7,171,508
Movimiento 2018						
Adiciones	1,351,490	1,909	-	1,160	-	1,354,559
Bajas	(10,802)	-	-	-	-	(10,802)
Depreciación bajas	7,049	-	-	-	-	7,049
Depreciación del año	(1,227,151)	(12,304)	(49,126)	(6,589)	(19,230)	(1,314,400)
Valor en libros	7,076,073	60,454	28,460	26,120	16,807	7,207,914
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	13,387,657	141,523	470,538	110,885	69,110	14,179,713
Depreciación acumulada	(6,311,584)	(81,069)	(442,078)	(84,765)	(52,303)	(6,971,799)
Valor en libros	7,076,073	60,454	28,460	26,120	16,807	7,207,914
Movimiento 2019						
Adiciones	1,197,866	-	84,804	14,487	-	1,296,957
Bajas	(72,937)	-	(93,616)	(395)	-	(166,948)
Depreciación bajas	39,286	-	93,616	395	-	133,297
Depreciación del año	(1,344,758)	(10,380)	(35,020)	(8,920)	(11,906)	(1,410,984)
Valor en libros	6,895,330	50,074	78,244	31,687	4,901	7,060,236
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	14,512,386	141,523	461,726	124,977	69,110	15,309,722
Depreciación acumulada	(7,617,056)	(91,449)	(383,482)	(93,290)	(64,209)	(8,249,486)
Valor en libros	6,895,330	50,074	78,244	31,687	4,901	7,060,236

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. **ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO**

El movimiento y los saldos de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento se presentan a continuación:

	<u>Instalaciones</u>
<u>Activo por derecho de uso</u>	
Efecto aplicación al 1 de enero del 2019	189,199
Depreciación del año	<u>(151,359)</u>
	<u>37,840</u>
<u>Pasivos por arrendamientos</u>	
Efecto aplicación al 1 de enero del 2019	204,060
Costos financieros	5,789
Pagos	<u>(168,000)</u>
	<u>41,849</u>

Las instalaciones corresponden al contrato de arrendamiento del campamento base donde se encuentra ubicado el taller, las bodegas y áreas habitacionales indispensables para la prestación de servicios.

11. **CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	366,819	456,625
Proveedores del exterior	<u>271,800</u>	<u>127,016</u>
	<u>638,619</u>	<u>583,641</u>

12. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de activo fijo, inventario suministros y herramientas</u>			
TIW Corporation	Accionista	<u>6,571,368</u>	<u>5,131,323</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
TIWEC S.A.	Accionista común	<u>865,229</u>	<u>41,239</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
TIW Corporation	Accionista	-	685,156
TIW México S.A. de C.V.	Accionista común	-	15,221
		-	700,377
Menos: Costo amortizado		-	(222,710)
		<u>-</u>	<u>477,667</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2019, la Sucursal pagó US\$149,103 (2018: US\$135,442) por concepto de sueldos al personal clave. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sucursal.

13. IMPUESTOS

13.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario por ISD	12,105	35,536
Impuesto a la renta	<u>305,458</u>	<u>-</u>
	<u>317,563</u>	<u>35,536</u>

13.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>298,527</u>
Impuesto al Valor Agregado	22,429	171,305
Retenciones en la fuente	13,188	22,017
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	13,590	43,857
Impuestos aduaneros	-	4,971
	<u>49,207</u>	<u>242,150</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13.3 Gasto Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta registrado en resultados es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	260,596	926,529
Impuesto a la renta diferido	(117,655)	(71,947)
	<u>142,941</u>	<u>854,582</u>

13.4 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a los trabajadores e		
Impuesto a la renta	766,537	4,116,930
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(114,980)	(617,540)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	651,557	3,499,390
Más: Gastos no deducibles (1)	550,673	395,074
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	(159,847)	(188,348)
Base tributaria imponible	1,042,383	3,706,116
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	260,596	926,529
Menos: Retenciones en la fuente	(238,807)	(246,660)
Menos: Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas	(327,246)	(381,342)
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>(305,457)</u>	<u>298,527</u>

- (1) Incluye principalmente a: (i) diferencias temporarias: US\$222,710 (2018: US\$108,690) por costo amortizado, US\$174,111 (2018: US\$160,662) por jubilación patronal y desahucio; y US\$77,074 (2018: US\$22,242) por valor neto de realización y lento movimiento; y (ii) US\$72,769 (2018: US\$96,194) por otros gastos no deducibles locales menores.
- (2) Incluye principalmente: (i) US\$104,622 (2018: US\$98,127) por pagos de seguros médicos a empleados, (ii) US\$55,225 (2018: US\$39,421) por beneficios a empleados discapacitados.

13.5 Situación fiscal

Los años 2017 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13.6 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 2019 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.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. La Sucursal de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno cumple con los requisitos anteriormente mencionados, por lo cual está exenta de su aplicación.

13.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos gravables superiores a US\$1 millón en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre US\$1 y US\$5 millones impuesto del 0.10%; entre US\$5 y US\$10 millones impuesto del 0.15%; y, más de US\$10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal informa que los principales impactos de la nueva ley fue la creación de la contribución única y temporal por un total de US\$36,000.

13.8 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	173,377	153,106
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>46,020</u>	<u>50,200</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>53,856</u>
	<u>219,397</u>	<u>149,450</u>

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

Al 1 de enero de 2018	64,696
Crédito a resultados por impuestos diferidos	71,947
Crédito otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>12,807</u>
Al 31 de diciembre del 2018	149,450
Crédito a resultados por impuestos diferidos	117,655
Débito otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>(47,708)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>219,397</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Costo amortizado cuentas por cobrar	Costo amortizado cuentas por pagar	Inventarios	Jubilación patronal y desahucio	Activo por derecho de uso	Otros	Total
Al 1 de enero del 2018	22,510	(55,678)	97,864	-	-	-	64,696
Crédito a resultados	27,172	-	5,561	37,393	-	1,821	71,947
Crédito a resultados integrales	-	-	-	12,807	-	-	12,807
Al 31 de diciembre del 2018	49,682	(55,678)	103,425	50,200	-	1,821	149,450
Crédito a resultados	-	55,678	19,268	43,528	1,002	(1,821)	117,655
Débito a resultados integrales	-	-	-	(47,708)	-	-	(47,708)
Al 31 de diciembre del 2019	49,682	-	122,693	46,020	1,002	-	219,397

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta	651,557	3,499,390
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	162,889	874,848
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Otras partidas conciliatorias	(39,962)	27,633
Más: Gastos no deducibles	137,668	24,049
Gasto por Impuesto a la renta	260,596	926,529
Tasa efectiva	40%	26%

14. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Participación laboral	114,980	617,540
Vacaciones	104,820	251,485
Décimos	29,031	32,105
Aporte personal	80,359	74,662
Fondos de reserva	8,335	17,848
	337,525	993,640

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.30%
Tabla de rotación (promedio)	2.00% - 8.00%	8.28% - 9.68%
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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	775,855	634,395	131,275	74,308	907,130	708,703
Costo laboral por servicios actuariales	131,875	105,779	59,625	46,125	191,500	151,904
Costo financiero	33,005	25,503	5,479	2,941	38,484	28,444
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(201,638)	38,892	(24,456)	19,636	(226,094)	58,528
Beneficios pagados	-	-	(11,655)	(11,736)	(11,655)	(11,736)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,692)	(28,713)	-	-	(31,692)	(28,713)
Al 31 de diciembre	707,405	775,856	160,268	131,274	867,673	907,130

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	131,875	105,779	59,625	46,125	191,500	151,904
Costo financiero	33,005	25,503	5,479	2,941	38,484	28,444
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,692)	(28,713)	-	-	(31,692)	(28,713)
	133,188	102,569	65,104	49,066	198,292	151,635

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de servicios prestados	Gastos de mercadeo	Gastos generales y administrativos	Total
2019				
Costo de servicios prestados	5,078,685	-	-	5,078,685
Remuneraciones y beneficios sociales	2,139,008	263,711	495,261	2,897,980
Depreciación	1,344,758	-	217,585	1,562,343
Mantenimientos y reparaciones	-	98,750	597,547	696,297
Consumo de inventario	654,523	-	-	654,523
Impuestos y contribuciones	-	-	414,497	414,497
Seguros	-	-	408,610	408,610
Jubilación patronal y desahucio	140,870	28,438	28,984	198,292
Participación laboral	89,746	949	24,286	114,981
Honorarios profesionales	-	-	94,483	94,483
Viajes y movilizaciones	-	93,579	-	93,579
Publicidad y mercadeo	-	77,522	-	77,522
Gastos de oficina	-	-	75,963	75,963
Servicios básicos	-	-	54,131	54,131
Arrendamientos	-	-	51,967	51,967
Entrenamiento	-	-	45,204	45,204
Ropa de trabajo	-	-	41,838	41,838
Otros gastos	-	-	26,731	26,731
	<u>9,447,590</u>	<u>562,949</u>	<u>2,577,087</u>	<u>12,587,626</u>
2018				
Costo de servicios prestados	5,778,195	-	-	5,778,195
Remuneraciones y beneficios sociales	2,301,486	237,231	443,632	2,982,349
Depreciación	1,227,151	-	87,249	1,314,400
Mantenimientos y reparaciones	-	116,262	794,078	910,340
Consumo de inventario	867,892	-	-	867,892
Participación laboral	479,136	4,737	133,667	617,540
Seguros	-	-	436,711	436,711
Impuestos y contribuciones	-	-	382,714	382,714
Arrendamientos	-	-	210,949	210,949
Jubilación patronal y desahucio	103,330	29,536	18,769	151,635
Gastos de oficina	-	-	97,011	97,011
Honorarios profesionales	-	-	91,865	91,865
Ropa de trabajo	-	-	91,005	91,005
Provisión para cuentas incobrables	-	84,220	-	84,220
Publicidad y mercadeo	-	79,632	-	79,632
Viajes y movilizaciones	-	63,695	-	63,695
Servicios básicos	-	-	61,841	61,841
Entrenamiento	-	-	58,179	58,179
Otros gastos	-	-	111,734	111,734
	<u>10,757,190</u>	<u>615,313</u>	<u>3,019,404</u>	<u>14,391,907</u>

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$2,000 aportado en un 100% por Corporación Dril-Quip Inc.

18. 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 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 excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

19. CONTINGENCIAS

Con fecha 27 de enero de 2020, la Sucursal inició un proceso de revisión legal con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP (PAM). La pretensión es solicitar el pago de todos los servicios prestados por la Sucursal de conformidad con el Contrato C0343 que ascienden a US\$1,524,918.

Adicionalmente, la Sucursal presentó un recurso subjetivo en contra de la Resolución No. PAM-PAM-2019-0038-SRL y el Acta de Liquidación Técnica - Económica del Contrato No. C0197-PAM-EP-2011 expedidas el 20 de septiembre del 2019 por PAM, a través de las cuales se declaró la entrega recepción presunta del Contrato C0197 y se determinó unilateralmente que PAM efectuó pagos indebidos a la Sucursal por el valor de US\$970,028, más intereses. La Sucursal impugnó estos actos administrativos sustentados en la normativa legal correspondiente. La pretensión de este proceso legal es dejar sin efecto estos actos administrativos, a fin de que se deje sin efecto la determinación de pagos indebidos efectuada unilateralmente por PAM.

La Administración de la Sucursal con el apoyo de sus asesores legales consideran que dichos procesos tienen una probabilidad de éxito entre media y alta.

20. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de prestación de servicios de Liner Hanger - Power Tongs

La Sucursal y Schlumberger del Ecuador S.A. celebraron un contrato renovable para la prestación de servicios de Liner Hanger, Casing Running para los proyectos Shushufindi y Shaya, cuya fecha de vigencia del último contrato fue abril del 2020. La Sucursal actualmente se encuentra en proceso de renovación.

TIW DE VENEZUELA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato para la prestación de servicios especializados de colgador de Liner

La Sucursal y CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited mantienen un contrato suscrito para la prestación de servicios de colgadores de Liner en el campo Sacha, y Campo Parahuaco. La fecha de vigencia del último contrato fue 9 de abril del 2020, sin embargo, con fecha 19 de febrero del 2020 se firmó la renovación por un plazo de 12 meses adicionales.

Contrato para la prestación de servicios especializados de provisión de llaves de torque computarizado para reacondicionamiento de pozos

La Sucursal y Shaya Ecuador S.A. firmaron en octubre del 2017 el contrato para la prestación de servicios específicos integrados en los campos petroleros del Bloque 61 de la Región Amazónica ecuatoriana operados por Petroamazonas EP, bajo la modalidad "Call out" o bajo llamado. La fecha de vigencia del contrato es 31 de octubre del 2020.

Contrato de prestación de servicios de Liner Hanger - Power Tongs

La Sucursal y Triboilgas Cia Ltda. firmaron en noviembre del 2019 el contrato para la prestación de servicios de corridas de casing y colgador de Liner Hanger en el campo Vinita. La fecha de vigencia de los contratos es 13 de mayo del 2021, duración de la perforación en este campo.

Contrato de prestación de servicios de Liner Hanger - Power Tongs

La Sucursal y ENAP Sipetrol S.A. ENAP SIPEC firmaron en octubre del 2019 el contrato para la prestación de servicios técnicos especializados de corridas de tubería para los bloques PBHI y MDC en el Oriente Ecuatoriano. La fecha de vigencia del contrato es 1 de octubre del 2022.

Contrato para la prestación de servicios especializados de colgador de Liner

La Sucursal y Andes Petroleum Ecuador Ltd. / Consorcio Petrolero Bloque 17 y Petrooriental S.A. firmaron en noviembre del 2018 los contratos para la prestación de servicios de colgadores de Liner, dichos contratos tienen fecha de vencimiento 31 octubre del 2020.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación. Sin embargo, los estados financieros de la Sucursal deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en la Nota 1.2.

* * * *

