

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto
con el informe de los auditores independientes

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Caja y bancos	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Inventarios.....	7
d) Instalaciones, equipos, muebles y vehículos	7
e) Deterioro de activos no financieros	8
f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	9
g) Impuestos.....	9
h) Beneficios a empleados.....	10
i) Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo.....	11
j) Reconocimiento de ingresos	11
k) Reconocimiento de costos y gastos	11
l) Eventos posteriores	11
m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.....	12
n) Reclasificación de cifras	12
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	12
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aun no vigentes	14
6. Instrumentos financieros	15
7. Caja y bancos.....	15
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	15
9. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	16
a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas	16
b) Administración y alta dirección	20
c) Remuneración y compensaciones de la gerencia clave.....	20
10. Impuestos por recuperar y por pagar	20
11. Inventarios, neto.....	21
12. Instalaciones, equipos, muebles y vehículos	21
13. Impuesto a la renta corriente y diferido	22

a)	Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	22
b)	Impuesto a la renta corriente	23
c)	Impuesto a la renta diferido	23
d)	Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	24
i.	Situación fiscal	24
ii.	Reformas tributarias	24
iii.	Determinación y pago del impuesto a la renta	26
iv.	Anticipo del impuesto a la renta	26
v.	Dividendos en efectivo	26
vi.	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	27
vii.	Reformas laborales	28
14.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28
15.	Beneficios a empleados	29
16.	Beneficios a empleados largo plazo	29
(a)	Reserva para jubilación patronal	30
(b)	Desahucio	31
17.	Patrimonio	31
a)	Capital social	31
b)	Reserva legal	32
c)	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	32
18.	Gastos de ventas	32
19.	Gastos de administración	32
20.	Administración de riesgos financieros	33
a)	Competencia	33
b)	Cambios tecnológicos	33
c)	Nivel de actividad económica ecuatoriana	34
d)	Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	34
e)	Riesgo de mercado	34
f)	Riesgo de tasa de interés	34
g)	Riesgo de liquidez	35
h)	Riesgo de gestión de capital	35
i)	Riesgo de crédito	36
21.	Eventos subsecuentes	36

Informe de los auditores independientes

A los Socios de NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.**, (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Reedhycalog International Holding LLC de los Estados Unidos de América, poseída por National Oilwell Varco Inc. de los Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

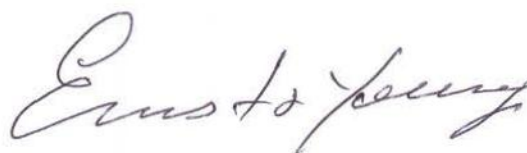
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

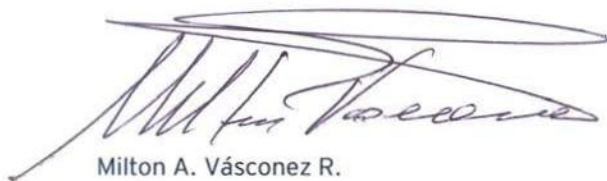
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
30 de abril de 2015

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos	7	5,309,244	2,496,809
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	3,545,974	3,786,677
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	72,675	68,286
Impuestos por recuperar	10	-	21,560
Inventarios, neto	11	1,498,250	1,528,103
Total activo corriente		10,426,143	7,901,435
Activo no corriente:			
Instalaciones, equipos, muebles y vehículos	12	607,078	517,687
Impuesto a la renta diferido, neto	13 (a)	71,655	91,124
Total activo no corriente		678,733	608,811
Total activo		11,104,876	8,510,246

David Pacheco
Representante Legal

Wilma Cuano
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	344,707	494,905
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	124,587	139,962
Impuestos por pagar	10	679,186	367,369
Beneficios a empleados	15	837,569	470,357
Total pasivo corriente		1,986,049	1,472,593
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados largo plazo	16	174,459	125,492
Total pasivo		2,160,508	1,598,085
Patrimonio:			
Capital social		25,000	25,000
Resultados acumulados		8,919,368	6,887,161
Total patrimonio	17	8,944,368	6,912,161
Total pasivo y patrimonio		11,104,876	8,510,246



David Pacheco
Representante Legal



Wilma Guano
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	3 (j)	12,371,234	9,140,851
Costo de ventas		(4,312,108)	(3,827,207)
Utilidad bruta		8,059,126	5,313,644
Gastos de operación:			
Gaslos de ventas	18	(2,756,742)	(2,051,936)
Gastos de administración	19	(779,231)	(753,039)
Otros ingresos		33,087	68,083
Utilidad en operación		4,556,240	2,576,752
Gastos financieros		(5,711)	(75,599)
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,550,529	2,501,153
Impuesto a la renta	13 (a)	(1,000,854)	(564,726)
Utilidad neta		3,549,675	1,936,427
(Pérdida) actuarial	16	(17,468)	(8,269)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		3,532,207	1,928,158



David Pacheco
Representante Legal



Wilma Guano
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				
	Capital social	Ajustes de primera adopción	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	(17,878)	400	5,000,681	4,983,203
Más (menos):					
Aumento de capital (Nota 17(a))	24,200	-	-	(24,200)	(24,200)
Apropiación de reserva legal a ser aprobada por los socios (Nota 17(b))	-	-	19,087	(19,087)	-
Utilidad neta	-	-	-	1,936,427	1,936,427
Pérdida actuarial	-	-	-	(8,269)	(8,269)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,000	(17,878)	19,487	6,885,552	6,887,161
Más (menos):					
Utilidad neta	-	-	-	3,549,675	3,549,675
Pago de dividendos	-	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Pérdida actuarial	-	-	-	(17,468)	(17,468)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000	(17,878)	19,487	8,917,759	8,919,368
					8,944,368

David Pacheco

David Pacheco
Representante Legal

Wilma Guano

Wilma Guano
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

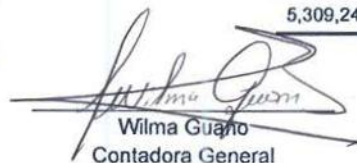
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,550,529	2,501,153
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	133,482	81,596
Obligaciones por beneficios post empleo	32,800	13,769
Utilidad en ventas de instalaciones, equipos, muebles y vehículos	(101,791)	(490)
Efecto financiero de costo amortizado	(2,347)	75,599
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	243,050	(960,666)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(4,389)	(52,795)
Impuestos por recuperar	21,560	(21,560)
Inventarios, neto	29,853	376,696
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(150,198)	99,898
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(15,375)	11,034
Impuestos por pagar	75,206	36,925
Beneficios a empleados	367,212	149,999
Obligaciones por beneficios post empleo	(1,301)	-
	5,178,291	2,311,158
Impuesto a la renta pagado	(536,541)	(324,454)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,641,750	1,986,704
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de equipos, muebles y vehículos, neto	(330,035)	(357,221)
Bajas de equipos y vehículos	720	71,159
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(329,315)	(286,062)
Flujo por actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(1,500,000)	-
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	2,812,435	1,700,642
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,496,809	796,167
Saldo al final	5,309,244	2,496,809



David Pacheco
Representante Legal



Wilma Guano
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

NOV Downhole del Ecuador Cía. Ltda., fue constituida en el Ecuador el 28 de febrero de 2003, y su actividad principal es la importación de brocas para la prestación de servicios de perforación petrolera. La Compañía es poseída en el 99.87% por ReedHycalog International Holding LLC de Estados Unidos de América quien, a su vez es poseída por National Oilwell Varco Inc. de Estados Unidos de América.

Aproximadamente el 85% de sus ingresos (89% en el 2013) se concentra en un cliente principal: Petroamazonas EP.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Amazonas N39-123 y José Arízaga, Edificio Amazonas Plaza, piso 10, oficinas 73, 76 y 77 – Quito - Ecuador.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía el 14 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Como consecuencia de la importante baja del precio del petróleo ocurrida en el último trimestre del año 2014 y que se ha mantenido durante el primer trimestre del año 2015, la Compañía podría ver disminuida sus operaciones en el futuro, en aproximadamente 17%. Sin embargo, durante el primer trimestre del año 2015 los ingresos de la Compañía no se han visto afectados por esta situación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en adelante "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios post – empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Modificación a la NIIF 13, Medición del valor razonable.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

La Compañía tiene en esta categoría: caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales como costo financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo el “evento que causa la pérdida”, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva anual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el

Notas a los estados financieros (continuación)

importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción se encuentran directamente atribuibles, forman parte del costo inicial y se presentan netos.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo. El costo corresponde al valor de la factura de la compañía relacionada más los gastos de importación. Los inventarios se cargan al costo de ventas en la primera vez que se usan para la prestación de los servicios.

El valor neto de realización, por la naturaleza de los inventarios representa el valor de reposición y se determina en base al último precio de compra de los inventarios más los gastos estimados de importación.

La estimación para obsolescencia de inventarios de brocas, se registra en base a un estudio efectuado por el personal técnico de la Compañía considerando el tipo de broca y su antigüedad.

d) Instalaciones, equipos, muebles y vehículos-

Las instalaciones, equipos, muebles y vehículos se registran al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Todas las reparaciones y costos de mantenimiento se registran en el estado de resultados cuando se incurren.

Todos los activos capitalizados se depreciarán usando el método de línea recta sobre su vida útil estimada, y en el caso de las mejoras a oficinas arrendadas, de acuerdo con el plazo de arriendo estipulado en el contrato. A continuación se detalla las categorías de activos y su vida útil asignada.

	<u>Años</u>
Mejoras a oficinas arrendadas	5
Equipo de taller	10
Muebles	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Un elemento de instalaciones, equipos, muebles y vehículos se da de baja al momento de su eventual disposición o cuando no hay beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia surgida al dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre los ingresos netos procedentes de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipo, muebles y vehículos.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o

Notas a los estados financieros (continuación)

reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Las políticas seguidas por la Compañía para la estimación de la vida útil de estos activos y la estimación de deterioro se describen en la Nota 4.

e) **Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como equipos, muebles y vehículos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario; solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

g) **Impuestos**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas ej. impuesto al valor agregado, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Beneficios a empleados

Participación a trabajadores

La participación a trabajadores, se calculan en base al estado financiero individual de la Compañía, de acuerdo con normas legales. La participación trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

i) Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

j) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos por venta de bienes:

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que se genera el pago y cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Ingreso por prestación de servicios:

Los ingresos por arrendamiento de brocas se miden en función al grado de avance de la prestación del servicio teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se usan los bienes para la prestación de servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera eventos de ajuste son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Reclasificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2014. Dicho cambio incluye principalmente la reclasificación de pérdidas actuariales por 8,269 de gastos administrativos al rubro de otros resultados integrales.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la Gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas incobrables:**
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para obsolescencia de inventarios se registra en base a un estudio efectuado por el personal técnico de la Compañía considerando el tipo de broca y su antigüedad.
- **Vida útil de instalaciones, equipos, muebles y vehículos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.
- **Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo:**
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Caja y bancos (Nota 7)	5,309,244	2,496,809
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	3,509,059	3,797,657
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 8)	72,675	68,286
Total activos financieros	<u>8,890,978</u>	<u>6,362,752</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	344,707	494,905
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	124,587	139,962
Total pasivos financieros	<u>469,294</u>	<u>634,867</u>

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias locales, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (Nota 6) (1)	3,509,059	3,797,657
Otras	69,892	18,026
	<u>3,578,951</u>	<u>3,815,683</u>
Estimación para cuentas incobrables	(32,977)	(29,006)
	<u>3,545,974</u>	<u>3,786,677</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. El número de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende aproximadamente a 6 y 4 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la antigüedad del saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de provisiones es como sigue:

	2014			2013		
	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto
Vigente	3,294,312	(25,204)	3,269,108	3,805,003	(29,006)	3,775,997
Vencida						
De 31 a 60 días	215,599	(2,156)	213,443	-	-	-
De 61 a 90 días	58,987	(590)	58,397	10,680	-	10,680
De 91 a 120 días	10,053	(5,027)	5,026	-	-	-
Total cuentas por cobrar	<u>3,578,951</u>	<u>(32,977)</u>	<u>3,545,974</u>	<u>3,815,683</u>	<u>(29,006)</u>	<u>3,786,677</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	29,006	21,355
Provisiones (Nota 18)	3,971	7,651
Saldo al final	<u>32,977</u>	<u>29,006</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- a.1 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014	2013
National Oilwell DHT, L.P.	Cliente-Filial	USA	Exportación de bienes	30 días	31,000	4,000
Dreco Energy Services ULC	Cliente-Filial	Canada	Exportación de bienes	30 días	21,609	-
Grant Prideco De Venezuela S.A	Cliente-Filial	Venezuela	Exportación de servicios	30 días	7,838	-
Nov Dh De Mexico S De RI De CV	Cliente-Filial	Mexico	Exportación de bienes	30 días	6,162	-
NOV Downhole Eurasia Limited	Proveedor- Filial	Reino Unido	Anticipo por compra de inventarios	30 días	3,525	40,880
National Oilwell Varco Perú S.A.	Cliente-Filial	Perú	Exportación de bienes	30 días	2,541	1,100
National Oilwell PTE LTD	Proveedor- Filial	Singapur	Anticipo por compra de inventarios	30 días	-	22,306
					<u>72,675</u>	<u>68,286</u>

a.2 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014	2013
National Oilwell DHT LP	Proveedor-Filial	USA	Inventarios	30 días	235,755	262,355
NOV Downhole de Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Inventarios	30 días	57,679	127,805
DH UK INTERCOMPANY	Proveedor-Filial	Reino Unido	Inventarios	30 días	48,862	-
Dreco Energy Services ULC	Proveedor-Filial	Canada	Inventarios	30 días	1,810	-
National-Oilwell Varco, LP	Proveedor-Filial	USA	Reembolso de gastos	30 días	601	-
National Oilwell Varco Perú S.A.	Proveedor-Filial	Perú	Inventarios	30 días	-	100,130
NOV Downhole Eurasia Limited	Proveedor-Filial	Reino Unido	Inventarios	30 días	-	4,615
					<u>344,707</u>	<u>494,905</u>

a.3 Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2014:

País	Sociedad	Importaciones	Importaciones en tránsito	Exportación de bienes	Exportación de servicios	Servicios recibidos	Reembolsos por cobrar	Reembolsos por pagar	Dividendos por pagar
USA	National Oilwell DHT	1,657,927	138,990	158,077	-	-	-	2,096	-
Colombia	NOV Downhole de Colombia	965,651	-	158,040	-	5,170	-	3,844	-
Reino Unido	DH UK INTERCOMPANY	837,754	-	129,777	-	-	-	-	-
Singapur	National Oilwell PTE LTD	342,314	-	39,797	-	-	-	-	-
Canadá	Dreco Energy Services ULC DH Canada	41,901	-	21,609	-	-	-	-	-
Perú	National Oilwell Varco Perú	20,842	-	14,145	2,181	-	1,542	-	-
Reino Unido	NOV Downhole Eurasia Limited	13,167	-	3,525	-	-	-	-	-
Países Bajos	NOV DOWNHOLE EUROPE BV	10,121	-	-	-	-	-	-	-
México	NOV Downhole de México S. A. de CV	9,110	-	11,882	-	-	-	-	-
Brasil	Christensen Roder Produtos e Serviços do Petróleo Ltda.	7,864	-	-	-	-	-	-	-
Canada	DRECO MIDDLE EAST	3,656	-	-	-	-	-	-	-
Noruega	NOV DOWNHOLE NORWAY LLC	320	-	-	-	-	-	-	-
Trinidad	Venwell Trinidad Branch	-	-	-	-	-	-	6,290	-
Ecuador	VARCO L.P. SUCURSAL ECUADOR	-	-	8,624	-	-	-	-	-
Venezuela	Grant Prideco Venezuela	-	-	-	7,838	-	-	-	-
Reino Unido	RH INTERNATIONAL HOLDING, LLC	-	-	-	-	-	-	-	1,498,125
USA	NOV GEO GP, LLC	-	-	-	-	-	-	-	1,875
USA	NATIONAL-OILWELL VARCO, LP	-	-	-	-	-	-	601	-
		<u>3,910,627</u>	<u>138,990</u>	<u>545,476</u>	<u>10,019</u>	<u>5,170</u>	<u>1,542</u>	<u>12,831</u>	<u>1,500,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2013:

País	Sociedad	Importaciones	Importaciones en tránsito	Exportaciones de bienes	Servicios Recibidos	Reembolsos por pagar	Reembolsos por cobrar	Exportaciones de servicios
USA	National Oilwell DHT	1,535,709	-	52,026	-	-	-	-
Reino Unido	NOV Downhole Eurasia Limited	909,154	4,614	163,587	-	-	-	-
Colombia	NOV Downhole de Colombia	563,914	69,311	48,306	18,658	7,656	1,027	11,005
Singapur	National Oilwell PTE LTD	251,907	-	86,644	-	-	-	-
Perú	National Oilwell Varco Perú	190,729	-	29,495	9,276	-	-	-
Trinidad	Venwell Trinidad Branch	30,820	-	-	-	-	-	-
	Dreco Energy Services ULC DH		-		-			
Canadá	Canada	25,569		-		-	-	-
	NOV Downhole de México S. A.		-		-			
México	de CV	11,040		6,413		-	-	-
Australia	NOV Downhole PTY LTD.	4,580	-	-	-	-	-	-
	Christensen Roder Produtos e							
Brasil	Serviços do Petróleo Ltda	-	-	-	-	-	4,009	-
Venezuela	Grant Prideco Venezuela	-	-	-	-	-	970	-
		<u>3,523,422</u>	<u>73,925</u>	<u>386,471</u>	<u>27,934</u>	<u>7,656</u>	<u>6,006</u>	<u>11,005</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro sea o no ejecutivo del Consejo de Administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2014	2013
Sueldos fijos	428,205	419,777
Beneficios sociales	81,416	85,488
Sueldos variables	44,069	86,458
Jubilación patronal	22,165	15,679
Desahucio	5,832	5,234
Total	581,687	612,637

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los impuestos por recuperar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Por recuperar -		
Impuesto a la salida de divisas (1)	-	21,560
Por pagar -		
Impuesto al valor agregado (IVA) (2)	135,125	64,080
Retenciones de impuestos en la fuente	19,530	15,369
Impuesto sobre la renta por pagar (Véase Nota 13 (b))	524,531	287,920
	679,186	367,369

- (1) Corresponde al impuesto a la salida de divisas generado por las cuentas por pagar a compañías relacionadas del exterior al 31 de diciembre de 2013, el mismo que es tomado por la Compañía como crédito tributario de impuesto a la renta, conforme la legislación tributaria actual.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, el Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes realizados por la Compañía es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

11. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Brocas	1,239,379	1,558,986
Repuestos	299,373	184,887
En tránsito	138,990	74,925
Componentes	-	866
	<u>1,677,742</u>	<u>1,819,664</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(179,492)</u>	<u>(291,561)</u>
	<u>1,498,250</u>	<u>1,528,103</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio	291,561	205,103
Provisiones	-	86,458
Utilizaciones	<u>(112,069)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>179,492</u>	<u>291,561</u>

12. INSTALACIONES, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las instalaciones, muebles y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo	Deprecia-		Costo	Deprecia-	
	histórico	ción	Neto	histórico	ción	Neto
		acumulada			acumulada	
Mejoras a oficinas arrendadas	124,768	(31,246)	93,522	25,798	(25,798)	-
Equipo de taller	619,046	(206,418)	412,628	578,827	(134,191)	444,636
Equipo de cómputo	83,851	(53,245)	30,606	65,540	(37,794)	27,746
Muebles y enseres	40,747	(14,551)	26,196	27,436	(11,360)	16,076
Vehículos	64,619	(20,493)	44,126	38,123	(8,894)	29,229
	<u>933,031</u>	<u>(325,953)</u>	<u>607,078</u>	<u>735,724</u>	<u>218,037</u>	<u>517,687</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de instalaciones, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Mejoras a oficinas arrendadas	Equipo de taller	Equipo de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,798	317,719	41,962	27,436	38,123	451,038
Adiciones	-	331,206	26,015	-	-	357,221
Ventas	-	(31,489)	-	-	-	(31,489)
Bajas	-	(38,609)	(2,437)	-	-	(41,046)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,798	578,827	65,540	27,436	38,123	735,724
Adiciones	98,970	171,220	20,038	13,311	26,496	330,035
Ventas	-	(131,001)	-	-	-	(131,001)
Bajas	-	-	(1,727)	-	-	(1,727)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>124,768</u>	<u>619,046</u>	<u>83,851</u>	<u>40,747</u>	<u>64,619</u>	<u>933,031</u>

	Mejoras a oficinas arrendadas	Equipo de taller	Equipo de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(23,648)	(80,455)	(24,181)	(8,752)	(1,271)	(138,307)
Depreciación (Notas 18 y 19)	(2,150)	(54,872)	(14,343)	(2,608)	(7,623)	(81,596)
Venta	-	1,136	-	-	-	1,136
Bajas	-	-	730	-	-	730
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(25,798)	(134,191)	(37,794)	(11,360)	(8,894)	(218,037)
Depreciación (Nota 18)	(5,448)	(96,786)	(16,458)	(3,191)	(11,599)	(133,482)
Venta	-	24,559	-	-	-	24,559
Bajas	-	-	1,007	-	-	1,007
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(31,246)</u>	<u>(206,418)</u>	<u>(53,245)</u>	<u>(14,551)</u>	<u>(20,493)</u>	<u>(325,953)</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	981,385	601,987
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	19,469	(37,261)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,000,854</u>	<u>564,726</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,550,529	2,501,153
Más menos:		
Pérdida actuarial	(17,468)	(8,269)
Rentas exentas	(3,116)	(15,101)
Deducción por incremento neto empleados	(112,063)	(17,536)
Gastos no deducibles	54,640	273,798
Gastos para generar rentas exentas	2,244	2,260
Deducción por trabajadores con discapacidad	(13,926)	-
Utilidad gravable	4,460,840	2,736,305
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	981,385	601,987
Menos:		
Anticipos del año y retenciones	(248,621)	(143,457)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(208,233)	(170,610)
Impuestos por pagar (Ver Nota 10)	524,531	287,920

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Balance General		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2014	2013	Al 31 de diciembre de 2014	2013
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>				
Jubilación patronal	13,913	8,210	(5,703)	(1,608)
Desahucio	2,138	2,138	-	-
Obsolescencia de inventarios	39,489	64,144	24,655	(19,021)
Costo amortizado	16,115	16,632	517	(16,632)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	19,469	(37,261)
Activo por impuesto diferido neto	71,655	91,124		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	4,550,529	2,501,153
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	1,001,116	550,254
Efecto de los gastos no deducibles, neto de diferencias temporales	(262)	12,778
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	-	1,694
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>1,000,854</u>	<u>564,726</u>
	21.99%	22.58%

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía fue revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2011 y no existen asuntos pendientes de dicha revisión.

A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta de los años 2014, 2013 y 2012.

(ii) Reformas tributarias-

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El 31 de diciembre de 2014, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estas reformas entrarán en vigencia desde el 1 de enero de 2015.

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

- La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.
- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

Determinación de impuesto a la renta

Se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

- Se otorga un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Deducciones de gastos

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos. En

el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Exoneración de impuesto a la renta

Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se establece que la base imponible del Impuesto a la Salida de Divisas ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(iii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

(iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(v) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o

regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(vi) Impuesto a la Salida de Divisas ISD-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(vii) Reformas laborales-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Proveedores (1)	109,046	106,329
Otras	15,541	33,633
	<u>124,587</u>	<u>139,962</u>

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos hasta 30 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	2014	2013
Participación a trabajadores (1)	799,953	439,920
Seguro social	22,866	18,708
Décimo tercer sueldo	8,751	7,135
Décimo cuarto sueldo	3,971	3,290
Fondos de reserva	2,028	1,304
	<u>837,569</u>	<u>470,357</u>

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Participación de trabajadores	Sueldos por pagar	Seguro social	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	277,029	17,142	15,661	5,768	2,399	2,359	320,358
Provisión	439,920	-	211,307	71,362	7,155	21,934	751,678
Pago	(277,029)	(17,142)	(208,260)	(69,995)	(6,264)	(22,989)	(601,679)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	439,920	-	18,708	7,135	3,290	1,304	470,357
Provisión	799,953	-	230,644	89,528	9,262	20,258	1,149,645
Pago	(439,920)	-	(226,486)	(87,912)	(8,581)	(19,534)	(782,433)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>799,953</u>	<u>-</u>	<u>22,866</u>	<u>8,751</u>	<u>3,971</u>	<u>2,028</u>	<u>837,569</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados largo plazo se formaban como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal (a)	120,977	76,729
Desahucio (b)	53,482	48,763
	<u>174,459</u>	<u>125,492</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.45%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	11.11%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.9

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2014	2013
Saldo inicial	76,729	60,435
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	20,497	16,693
Costo financiero	5,371	4,306
Pérdida actuarial reconocida	20,919	4,786
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,539)	(9,761)
Saldo final	<u>120,977</u>	<u>76,729</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Desahucio-

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2014	2013
Saldo inicial	48,763	43,019
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	6,119	2,261
Costo financiero	3,352	3,026
Beneficios pagados	(1,301)	(3,026)
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(3,451)	3,483
Saldo final	<u>53,482</u>	<u>48,763</u>

17. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social estaba constituido por 25,000 participaciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Con fecha 13 de noviembre de 2013, la Compañía efectuó un aumento de capital por 24,200 con utilidades retenidas, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 7 de noviembre de 2013.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Nombre de socio	Número de participaciones	Participación %
ReedHycalog International Holding LLC	24,969	99.88%
NOV Geo GP LLC	31	0.12%
	<u>25,000</u>	<u>100.00%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitido el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 17,878 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

18. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	1,721,074	1,048,719
Gastos de viajes	212,850	199,738
Fletes	199,374	154,494
Gastos de oficina	177,600	93,369
Depreciación (Nota 12)	133,482	80,952
Otros gastos de personal	89,540	99,504
Arriendos	74,111	52,692
Impuestos y tasas	58,670	80,624
Otros	46,595	25,849
Comisiones	38,570	201,950
Provisión de incobrables (Nota 8)	3,971	7,651
Beneficios post empleo	905	5,450
Honorarios	-	944
	<u>2,756,742</u>	<u>2,051,936</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	525,395	450,237
Otros gastos de personal	75,609	16,550
Gastos de viajes	71,217	77,971
Gastos de oficina	54,455	118,815
Beneficios post-empleo	32,728	18,882
Honorarios	18,398	68,784
Otros	1,429	1,156
Depreciación (Nota 12)	-	644
	<u>779,231</u>	<u>753,039</u>

20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

El entorno político afecta directamente las operaciones de la Compañía. Por la política del Estado Ecuatoriano las compañías gubernamentales deben trabajar con todos los proveedores de bienes y servicios legalmente constituidos en el país, a través de listas de precios pre-aprobadas. En este sentido la tendencia de los proveedores del medio ha sido sacrificar los márgenes de rentabilidad bajo la premisa de mantener su presencia en el mercado ecuatoriano. Para apalea el impacto de esta situación la Compañía procura prestar sus servicios con brocas reparadas, en la medida en que las condiciones contractuales o las características del proyecto lo permiten, para de esta manera ofrecer a sus clientes precios competitivos.

b) Cambios tecnológicos

Los principales riesgos que afectan la posibilidad de venta de los productos y servicios que la Compañía provee son:

- Obsolescencia técnica de los productos
- Degradación de materiales
- Cambio de aplicaciones estándares por parte de las operadoras
- Por alguna combinación de las tres razones anteriores

Las brocas tienen una vida tecnológica limitada debido a la generación de nuevas tecnologías que pueden representar mejores ventajas competitivas en el mercado, razón por la cual la Compañía intenta limitar el stock de inventarios a las aplicaciones previstas a corto y mediano plazo con el fin de seguir actualizando el inventario con nuevos productos con tecnología de punta que el Grupo lanza al mercado y que la Compañía pueda ofrecer a sus clientes.

Cumpliendo con las especificaciones técnicas requeridas por el cliente, la Compañía procura utilizar prioritariamente productos con tecnología antigua en caso de que el inventario exista un remanente de

Notas a los estados financieros (continuación)

estos productos y ofrece descuentos sobre estos productos, cuando el cliente está interesado en adquirirlos.

La Compañía asume todos los riesgos por pérdida de inventarios que se produzcan mientras es transportado al puerto en Ecuador, mediante una póliza de seguros corporativa.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

La Compañía en los últimos años ha experimentado una estabilidad en el mercado ecuatoriano, influenciada principalmente por la variación en los precios del barril de petróleo, oferta de precios competitivos y variaciones en los precios de materia prima de los inventarios de la Compañía como, acero, cobre, plata, platino, diamante, etc.

Sin embargo, debido a la baja del precio del petróleo, como se menciona en la Nota 1, la operación de la Compañía podría verse disminuida en los próximos años.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas. Este riesgo básicamente se debe a factores externos de la Compañía, que no dependen de la administración tales como inflación, problemas políticos y económicos del país. Sin embargo, corporativamente, trata de controlar aquellos eventos que sí dependen de la Gerencia, es así que no está permitido para la Compañía que acceda a financiamiento, ni realice inversiones financieras de ninguna clase en el mercado local. Así mismo, una buena parte de la gestión de la Gerencia es dedicada a la cobrabilidad oportuna de las cuentas por cobrar comerciales con el fin de mantener una cartera sana con antigüedad no mayor a 120 días.

e) **Riesgo de mercado-**

El principal socio de la Compañía es parte del Grupo National Oilwell Varco NOV, por tanto, la Compañía no se ha visto en la necesidad de recurrir a financiamiento sea vía préstamos con instituciones financieras o sobregiros bancarios. Las cuentas por cobrar se mantienen en un riesgo normal de recuperación menor a 120 días.

f) **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no experimenta exposición al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, puesto que sus instrumentos financieros son a corto plazo y la administración considera que sus importes registrados se aproximan al valor justo.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y/o manteniendo los niveles adecuados de liquidez y capital de trabajo, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2014	
	Hasta 1 mes
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	344,707
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	124,587
Total pasivos	469,294

Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 mes	De 2 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	494,905	-	494,905
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	139,962	139,962
Total pasivos	494,905	139,962	634,867

h) Riesgo de gestión de capital-

En el caso de que a pesar de la gestión de cobros para mantener una cartera sana y una adecuada liquidez, llegara el caso y por alguna eventualidad la Compañía requiriera financiarse para capital de trabajo, en primer lugar existe la política corporativa que da prioridad al pago de las obligaciones locales por encima de los saldos a partes relacionadas; aunque éstos tengan una antigüedad superior al máximo establecido 150 días. Si, a pesar de esto, las necesidades de la Compañía fueran mayores, podría solicitar un préstamo a cualquier compañía relacionada dentro del país o fuera de él, con mínimas tasas de interés autorizadas por las leyes locales. Hace más de cinco años que la Compañía no ha hecho uso de esta última opción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, para cubrir daños o pérdidas en los activos fijos o de los empleados, la Compañía mantiene pólizas de seguro de Vida y Médico para los empleados, póliza de seguro para vehículos e inventarios en bodega y mientras son transportados localmente, y pólizas corporativas de seguros de inmuebles arrendados y activos fijos contra incendios y robos.

i) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar comerciales al término del período fiscal son limpias y no tienen ningún riesgo de incobrabilidad.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.