

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

3



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador cuyo informe de fecha 22 de febrero del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. 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 sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en

las circunstancias, pero no con el fin 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 administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos aspectos, la situación financiera de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 062.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$260.535 Ver Nota 17. PATRIMONIO Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un activo por impuesto diferido. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

8. Al 31 de diciembre del 2011, se cambia las condiciones de distribución de ascensores, escaleras o modernizaciones con Schindler Elevator Ltd., Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO
9. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía perdió los contratos de Prestación de Servicios con Petroproducción, Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, los cuales generaron en el 2010 ingresos por US\$ 6.329.136 y una utilidad de US\$1.232.054.
10. El 8 de noviembre del 2011, la Compañía firmo con Petroproducción un contrato para la provisión del servicio técnico especializado de mantenimiento en caliente de líneas de distribución por un monto de US\$3.959.638, Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

Hansen-Holm

11. Al 1 de enero del 2012, la Compañía celebró un contrato de distribución de ascensores, escaleras y rampas con FUJITEC Venezuela C.A., Ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.
12. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2011, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 9, 2012

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
SC RNAE - 003



ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

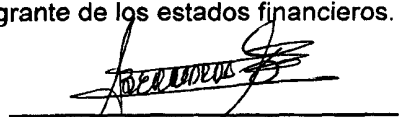
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos	5	1.076.903	1.038.797
Cuentas por cobrar	6	1.925.013	1.511.931
Inventarios	7	4.164.137	4.159.739
Gastos pagados por anticipados		158.718	166.650
Total activo corriente		7.324.771	6.877.117
Activos fijos, neto	8	959.269	1.160.711
Inversiones largo plazo		27.199	207.199
Otros activos		42.982	8.243
Activo por impuesto diferido		66.326	79.856
Total activos		8.420.547	8.333.126
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	0	70.031
Obligaciones financieras	10	2.279.714	800.000
Cuentas por pagar y otros	12	816.438	1.481.109
Anticipo de clientes	13	1.506.698	1.433.353
Gastos acumulados		486.424	739.422
Total pasivo corriente		5.089.274	4.523.915
Obligación a largo plazo	9	0	26.042
Desahucio	16	322.011	324.809
Jubilación patronal	16	1.463.994	1.352.294
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	17	220.040	220.040
Reserva legal	17	110.020	110.020
Reserva facultativa		44.009	44.009
Reserva de capital	17	1.355.786	1.355.786
Ajustes acumulados por transición a las NIIF	17	(115.079)	(115.079)
(Pérdidas) utilidades acumuladas		(69.508)	491.290
Total patrimonio de los accionistas		1.545.268	2.106.066
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		8.420.547	8.333.126

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

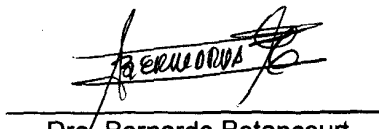
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por ventas y servicios - neto		6.681.894	8.192.367
Ingresos por proyectos		<u>1.206.066</u>	<u>6.329.116</u>
Total ingresos		7.887.960	14.521.483
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		(4.280.087)	(6.046.485)
Costo de ventas por proyecto		<u>(1.181.640)</u>	<u>(5.096.612)</u>
Gastos de administración y ventas		<u>(2.525.897)</u>	<u>(2.821.850)</u>
Total costos y gastos		(7.987.624)	(13.964.947)
(Pérdida) utilidad operacional		(99.664)	556.536
Otros ingresos, neto		<u>156.007</u>	<u>47.186</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		56.343	603.722
Participación a trabajadores	14	(8.451)	(129.639)
Impuesto a la renta	14	<u>(117.400)</u>	<u>(243.328)</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio		<u>(69.508)</u>	<u>230.755</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

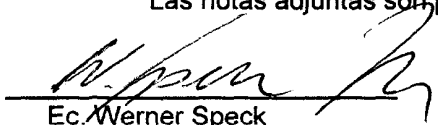
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

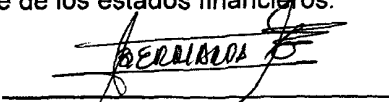
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre, 31, 2009	220.040	137.800	110.020	44.009	1.355.786	0	771.580	2.639.235
Ajustes en la fecha de transición		(137.800)				145.456		7.656
Saldos diciembre, 31, 2009	220.040	0	110.020	44.009	1.355.786	145.456	771.580	2.646.891
Pago de dividendos							(771.580)	(771.580)
Ajustes durante el periodo de transición NIIF							(260.535)	(260.535)
Utilidad del ejercicio							491.290	491.290
Saldos diciembre, 31, 2010	220.040	0	110.020	44.009	1.355.786	145.456	230.755	2.106.066
Reclasificación a ajustes acumulados por transición NIIF						(260.535)	260.535	0
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	220.040	0	110.020	44.009	1.355.786	(115.079)	491.290	2.106.066
Pago de dividendos							(491.290)	(491.290)
Pérdida del ejercicio							(69.508)	(69.508)
Saldos diciembre 31, 2011	220.040	0	110.020	44.009	1.355.786	(115.079)	(69.508)	1.545.268

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

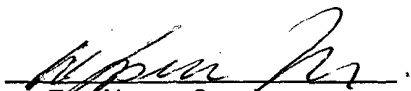
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

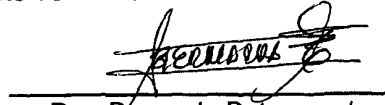
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(69.508)	230.755
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación trabajadores	8.451	129.639
Impuesto a la renta	117.400	243.328
Depreciación	306.862	308.097
Jubilación patronal	142.120	245.151
Desahucio	81.750	82.996
Provisión cuentas incobrables	13.537	35.690
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(426.619)	698.168
Inventarios	(4.398)	522.065
Gastos pagados por anticipado y otros	166.723	(13.371)
Proveedores y otros	(1.085.144)	(1.434.700)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(748.826)	1.047.818
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(105.420)	(272.481)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(105.420)	(272.481)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y otros neto	1.383.642	(386.689)
Pago de dividendos	(491.290)	(771.580)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	892.352	(1.158.269)
Aumento (disminución) neta en efectivo	38.106	(382.932)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1.038.797	1.421.729
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.076.903	1.038.797

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


E.C. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación de maquinarias e instalaciones eléctricas de ascensores, centros de energía eléctrica, equipos e implementos mecánicos y eléctricos y motores en general, así como la prestación de servicios para su mantenimiento, Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, aproximadamente el 43% de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en estos contratos.

Con fecha 1 de enero del 2012, de acuerdo a comunicación recibida de Schindler Elevator Ltd. se limita cualquier nueva cotización para América Latina con excepción de Brasil de ascensores, escaleras o modernizaciones. El atendimento de repuestos prosigue sin cambios, a través de equipos Londrina que podrán ser cotizados por todos los países. También la atención de reclamos, Ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, y Lovato, entre otras. Ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES, Contrato de Distribución FUJITEC Venezuela C.A..

Con resolución SC.IJ.DCPT.E.Q.QQ.002760 emitida por la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar la fusión por absorción de Electroecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial (absorbente) y Electrodeutz (absorbida) y la disolución sin liquidación de la absorbida, lo cual fue aprobada mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Segundo del cantón Guayaquil el 4 de enero del 2011.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF de acuerdo a la última traducción en español en la fecha en que informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia ((publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. La Administración cree que la provisión por obsolescencia con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Activos Fijos

Los edificios, instalaciones, maquinaria y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	39 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Herramientas	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de Computación	3 años

c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar y préstamos. Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

d) Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

e) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

f) Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24%.

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

g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por: i) venta de ascensores se reconocen de acuerdo al método por avance de obra; ii) servicios técnicos son reconocidos durante el período de los contratos de mantenimiento; y, iii) servicios de mantenimiento en caliente del

Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción de acuerdo a las condiciones del contrato.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Crédito.- Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas son generadas por la venta de servicios a clientes. La Compañía tiene como política mitigar este riesgo otorgándole un límite de crédito, dependiendo de su volumen y calidad crediticia. La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

Riesgo de Liquidez.- La Compañía administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación.

La Compañía revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

Riesgo de tasa de interés: surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las del país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador, sin embargo, para mitigarlo tenemos tope piso y techo: 7,5% y 8,5% de interés anual. El crédito del exterior está vinculado a la tasa libor de 90 días que, en cualquier momento, lo podemos convertir en tasa fija o en un mix, fijo y variable. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 9% anual. Nuestra Empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de nuestras obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, caja y bancos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	766.453	454.898
Bancos exterior	310.450	583.899
	<u>1.076.903</u>	<u>1.038.797</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes – Quito	979.716	917.816
Cientes – Guayaquil	377.591	163.025
Provisión cuentas incobrables	<u>(89.366)</u>	<u>(73.935)</u>
Cientes, neto	1.267.941	1.006.906
Partes relacionadas	141.150	104.838
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>515.922</u>	<u>400.187</u>
	<u>1.925.013</u>	<u>1.511.931</u>

(1) Incluye US\$335.446 que corresponde al 5% de garantía retenido por Petroproducción en la facturación de los contratos terminados en el 2010. Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS. Hasta la fecha de este informe el valor aún no ha sido reembolsado a la Compañía.

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(38.425)
Provisión del año	<u>(35.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(73.935)
Ajuste	<u>(1.894)</u>
Provisión del año	<u>(13.537)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(89.366)</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ascensotec S.A.	102.082	98.168
Otros	<u>39.068</u>	<u>6.670</u>
	<u>141.150</u>	<u>104.838</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	3.191.607	3.230.849
Productos en proceso	704.052	711.424
Importaciones en tránsito	136.053	159.735
Otros	314.216	239.522
Provisión por obsolescencia	<u>(181.791)</u>	<u>(181.791)</u>
	<u>4.164.137</u>	<u>4.159.739</u>

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificio e instalaciones	434.060	434.060
Maquinarias y equipos	101.826	69.896
Muebles y enseres	124.704	113.567
Equipo de computación	205.920	182.042
Vehículos	1.137.495	1.261.590
Herramientas	71.500	75.652
Obras de arte y en curso	18.780	14.169
	<u>2.094.285</u>	<u>2.150.976</u>
Menos – Depreciación acumulada	<u>(1.135.016)</u>	<u>(990.266)</u>
	<u>959.269</u>	<u>1.160.710</u>

Durante el 2011, se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por US\$178.022

9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, la obligación a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con Banco Bolivariano con vencimiento en mayo del 2011 a un interés promedio anual del 10,21%	70.031	26.042	96.073
	<u>70.031</u>	<u>26.042</u>	<u>96.073</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta septiembre del 2012 a una tasa de interés del 9%. (1)	767.852	0
<u>Banco Bolivariano</u>		
Préstamo prendario con vencimiento en abril del 2012 a una tasa de interés del 9% .	270.000	300.000
<u>Banco Internacional</u>		
Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta noviembre del 2012 a una tasa de interés del 9%.	741.862	0
<u>UBS AG</u>		
Préstamo sobre firma con vencimiento en junio del 2012 con una tasa de interés del 1.5% (2009:junio del 2011 con una tasa del interés del 4.8%).	500.000	500.000
	<u>2.279.714</u>	<u>800.000</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por una prenda comercial ordinaria por US\$179.703.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arriendo de oficinas	4.200	13.120
Compras varias	10.000	98.541
Ventas varias	171.536	235.960
Honorarios y reembolsos	0	30.712

12. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	237.626	394.673
Proveedores del exterior	166.907	371.501
Partes relacionadas	185.068	350.411
Otros	226.837	364.524
	<u>816.438</u>	<u>1.481.109</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terceros S.A.	28.439	180.000
Electro Deutz	0	26.877
Urania	156.629	143.534
	<u>185.068</u>	<u>350.411</u>

13. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2011, la Compañía ha recibido anticipo de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$ 1.506.698 (2010: US\$ 1.433.353).

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010:25%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	56.343	864.257
Participación a trabajadores	(8.451)	(129.639)
Gastos no deducibles	<u>48.383</u>	<u>238.694</u>
Utilidad gravable	96.275	973.312
Impuesto a renta causado	23.106	243.328
Anticipo mínimo impuesto a la renta	117.399	0
Retenciones en la fuente	107.497	0

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	79.856	0
Ajuste año 2010	<u>(13.530)</u>	<u>79.856</u>
Saldo final	<u>66.326</u>	<u>79.856</u>

16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.134.213	267.116
Provisión del año	245.152	82.997
Pagos efectuados	<u>(27.071)</u>	<u>(25.304)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.352.294	324.809
Provisión del año	142.120	81.750
Pagos efectuados	<u>(30.420)</u>	<u>(84.548)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1.463.994</u>	<u>322.011</u>

17. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 22.004 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	2.358.945	2.639.236
<u>Ajuste en la fecha de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Inventarios	(110.431)	(110.431)
Activos fijos	237.787	237.787
Retenciones en la fuente	(106.313)	(106.313)
Anticipos de clientes	114.761	114.761
Jubilación patronal y desahucio	(125.596)	(125.596)
Aporte futura capitalización	137.800	137.800
Impuestos diferidos	(2.552)	(2.552)
 Total ajustes en la fecha de transición "NEC" a "NIIF":	 7.656	 7.656
Ajuste periodo de transición "NEC" a "NIIF":	(260.535)	0
 Total Patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre del 2010	 <u>2.106.067</u>	 <u>2.646.893</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de prestación de servicio técnico especializado de mantenimiento en caliente de líneas y redes de distribución en el Distrito Amazónico celebrado con Petroecuador

Mediante Resolución EGER NO.2011582 del 23 de septiembre del 2011 Petroecuador adjudicó a Electroecuatoriana S.A.C I. el contrato de prestación de servicios técnico especializado de mantenimiento en caliente de líneas y redes de distribución aérea 13.8KV en el distrito amazónico por un valor de tres millones novecientos cincuenta y nueve mil seiscientos treinta y ocho (US\$3.959.638) dólares más el 12% del IVA por el plazo de dos años y regirá a partir de la fecha de la suscripción del Acta de Inicio del Servicio en el Distrito Amazónico. Al 31 de diciembre del 2011, se facturó por concepto de este contrato US\$187,109.

Contrato de mantenimiento de servicios eléctricos del Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción

Mediante contrato celebrado con Petroproducción el 30 de septiembre del 2002, mismo que fue elevado a escritura pública, la Compañía se comprometió a la

prestación de servicios de mantenimiento eléctrico del "Distrito Amazónico" por un monto total de US\$4.736.526 (incluido IVA) en un plazo de dos años, a facturarse mensualmente. Entre las condiciones se prevé reajuste de precios relacionados con incrementos salariales. Adicionalmente se ha pactado que la garantía de fiel cumplimiento de contrato, equivalente al 5% del monto total del mismo, esta soportada por una póliza de seguro de la Compañía de Seguros y Reaseguros Generales Colón S.A.. Mediante Memorando No. 2444 SDA-SOD-MTO-2004 se amplía el plazo del contrato hasta por seis meses por un monto aproximado de US\$1.354.431 (incluido IVA).

A partir de mayo 24 del 2005, se cambia la metodología de contratación a órdenes de trabajo mensuales. Con orden de ejecución de trabajo No.188367 se renovó el servicio hasta el 27 de febrero del 2009.

En el 2011 el monto facturado ascendió a US\$ 1.024.947 (2010: US\$1.022.149), con fecha de septiembre del 2011 se finiquitó el servicio.

Contrato de prestación de servicios de mantenimiento de motores, compresores, bombas, generadores, equipos de Wireline y perforación de pozos, administración por bases de datos Main Tracker de los equipos de Petroproducción en el Distrito Amazónico

Con fecha 19 de mayo del 2008, se suscribió el contrato de mantenimiento de motores, compresores, bombas y otros con Petroproducción, elevados a escritura pública en la Notaria Vigésimo Primera, por dos años, por un monto de US\$5.142.991 (mas IVA). Este contrato cuenta con el otorgamiento de una garantía de fiel cumplimiento equivalente al 5% del monto del contrato, y un fondo de garantía del 5% da cada pago a ser realizado por Petroproducción.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha facturado por concepto de este contrato US\$3.048.108 (2009: US\$2.880.379).

Este contrato finiquito en el mes de noviembre del 2010, encontrándose pendiente por parte de la Compañía el reclamo del fondo de garantía por el valor U\$335.446.

Hasta la fecha de este informe aún no se recibe por parte de Petroproducción el valor de la garantía antes mencionada.

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2011, existen juicios orales de trabajo por despidos intempestivos en varios juzgados de Trabajo en la Provincia de Pichincha, así como juicios orales en el Juzgado Primero (único) de la Provincia de Sucumbíos.

La Administración, no mantiene una provisión específica en los estados financieros adjuntos por cualquier pérdida que pudieran ocurrir en estos juicios, por cuanto los abogados aspiran que estas demandas sean desechadas.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Contrato Distribución FUJITEC Venezuela C.A.

Con fecha 1 de enero del 2012, se firma el contrato con la Compañía venezolana FUJITEC Venezuela C.A. el contrato de distribución de ciertos productos como

escaleras mecánicas y rampas marca Fujitec y ascensores en la Republica del Ecuador. El presente contrato tiene un plazo de un año contado desde la fecha de suscripción y será renovable por un periodo de un año cada vez, hasta un máximo de cuatro renovaciones.

Entre las obligaciones principales del distribuidor tenemos:

- a) En el primer año de vigencia del contrato deberá alcanzar un total de ventas igual o superior al 15 equipos; el segundo año, el total de ventas deberá incrementarse por lo menos en un 30%; al tercer, el total referido deberá incrementarse en un 30%.
- b) La Compañía mantiene una póliza de seguros por responsabilidad general, daños personal, daños a la propiedad entre otras actividades asociadas con las tareas de el distribuidor por US\$500.000 y nombran a FUJITEC como parte adicional asegurada. A la fecha de este informe se encuentra en trámite la obtención de esta póliza.