

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chaves,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colonoorj, Piso 2
PBX: (593-4) 2113 - 6355
FAX: (593-4) 2113 - 6358
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

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

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias

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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asuntos de Énfasis

7. 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. El 1 de enero del 2012, la Compañía celebró un contrato de distribución de ascensores, escaleras y rampas con FUJITEC Venezuela C.A., Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.
8. El 8 de noviembre del 2011, la Compañía firmó 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 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.
9. El 20 de agosto y 21 de septiembre del 2012, la Compañía pactó mediante Órdenes de Compra, la venta de material para departamento de MTL - FIC y de shelter para MLV departamento de facilidades, respectivamente, para la Locación Payamino, con Petroamazonas, Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.
10. El 4 de octubre del 2012, la Compañía suscribió contrato para la prestación de servicios de líneas energizadas y provisión de materiales para la construcción y mantenimiento eléctrico en el campo Sacha con Operaciones Río Napo, Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.
11. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2012, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 20, 2013

Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895

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

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

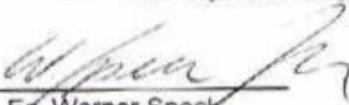
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja y bancos	5	710.656	1.076.903
Cuentas por cobrar	6	2.885.354	1.925.013
Inventarios	7	4.463.936	4.164.137
Gastos pagados por anticipados		210.858	158.718
Total activo corriente		<u>8.270.804</u>	<u>7.324.771</u>
Activos fijos, neto	8	1.067.229	959.269
Inversiones largo plazo		27.199	27.199
Otros activos		81.643	42.982
Activo por impuesto diferido	14	<u>89.122</u>	<u>66.326</u>
Total activos		<u>9.535.997</u>	<u>8.420.547</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	9	1.597.617	2.279.714
Cuentas por pagar y otros	11	1.463.572	816.438
Anticipo de clientes	12	1.653.951	1.506.698
Gastos acumulados		851.363	486.424
Total pasivo corriente		<u>5.566.503</u>	<u>5.089.274</u>
Jubilación patronal	15	1.672.782	1.463.994
Desahucio	15	381.139	322.011
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	16	220.040	220.040
Reserva legal	16	110.020	110.020
Reserva facultativa		44.009	44.009
Resultados acumulados	16	<u>1.541.504</u>	<u>1.171.199</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.915.573</u>	<u>1.545.268</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9.535.997</u>	<u>8.420.547</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

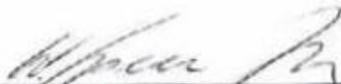
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

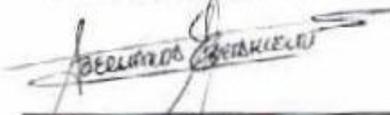
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por ventas y servicios - neto		8.585.690	6.681.894
Ingresos por proyectos		2.696.862	1.206.066
Total ingresos		<u>11.282.552</u>	<u>7.887.960</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		(6.228.434)	(4.280.087)
Costo de ventas por proyecto		(1.588.732)	(1.181.640)
Gastos de administración y ventas		(3.042.333)	(2.525.897)
Total costos y gastos		<u>(10.859.499)</u>	<u>(7.987.624)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		423.053	(99.664)
Otros ingresos, neto		<u>161.449</u>	<u>156.007</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		584.502	56.343
Participación a trabajadores	13	(87.675)	(8.451)
Impuesto a la renta	13	<u>(126.522)</u>	<u>(117.400)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>370.305</u>	<u>(69.508)</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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

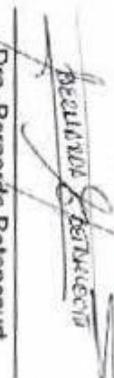
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados		Ajustes		Resultados acumulados		Total resultados acumulados		Total	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	por transición a las NIIF	acumulados	acumulados	acumulados	acumulados	Total
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	220.040	110.020	44.009	1.355.786	(115.079)	491.290	1.731.997	2.106.065	(491.290)	(491.290)
Pago de dividendos (Pérdida) neta del ejercicio						(491.290)	(69.508)	(59.508)	(69.508)	(69.508)
Saldos diciembre 31, 2011	220.040	110.020	44.009	1.355.786	(115.079)	(69.508)	1.171.199	1.545.268	370.305	370.305
Utilidad neta del ejercicio						370.305	370.305	370.305	370.305	370.305
Saldos diciembre 31, 2012	220.040	110.020	44.009	1.355.786	(115.079)	300.797	1.541.504	1.915.573	370.305	370.305

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ec. Werner Speck
 Presidente Ejecutivo


 Dra. Bernarda Betancourt
 Contadora General

ELFCTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

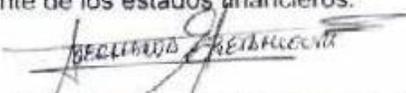
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2012	2011
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	370.305	(69.508)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Participación trabajadores	87.675	8.451
Impuesto a la renta	126.522	117.400
Depreciación	170.153	306.862
Jubilación patronal	250.223	142.120
Desahucio	140.459	81.750
Estimación de cuentas de dudosa cobrabilidad	11.745	13.537
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(972.088)	(426.619)
Inventarios	(299.799)	(4.398)
Gastos pagados por anticipado y otros	(113.597)	166.723
Proveedores y otros	822.363	(1.085.144)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>593.963</u>	<u>(748.826)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(278.113)</u>	<u>(105.420)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(278.113)</u>	<u>(105.420)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y otros neto	(682.097)	1.383.642
Pago de dividendos	0	(491.290)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(682.097)</u>	<u>892.352</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(366.247)	38.106
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1.076.903	1.038.797
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	710.656	1.076.903

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(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 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, aproximadamente el 34% (2011: 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.

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, y Lovato, entre otras. Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, 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 Electro Ecuatoriana 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.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Inventarios

Los inventarios se presentan a su valor razonable, 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.

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

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.

Jubilación Patronal y Desahucio

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

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.

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 23% (2011: 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.

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 periodo 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 Compañía 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 2012 y 2011, caja y bancos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos locales	611.513	766.453
Bancos exterior	99.143	310.450
	<u>710.656</u>	<u>1.076.903</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes – Quito	2.227.627	979.716
Cientes – Guayaquil	253.913	377.591
Menos: Estimación de cuentas de dudosa cobrabilidad	<u>(102.541)</u>	<u>(89.366)</u>
Cientes, neto	2.378.999	1.267.941
Partes relacionadas	217.922	141.150
Otras cuentas por cobrar	<u>288.433</u>	<u>515.922 (1)</u>
	<u>2.885.354</u>	<u>1.925.013</u>

(1) Incluye US\$335,446 correspondientes al 5% de garantía retenido por Petroproducción en la facturación de los contratos mantenidos en el 2010. Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS al 31 de diciembre del 2012, el valor fue reembolsado a la Compañía.

El movimiento de la estimación de las cuentas de dudosa cobrabilidad fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(73.935)
Ajuste	(1.894)
Estimación del año	<u>(13.537)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(89.366)
Ajuste	(1.430)
Estimación del año	<u>(11.745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(102.541)</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ascensotec S.A.	110.549	102.082
Tercerosa S.A.	107.373	0
Otros	<u>0</u>	<u>39.068</u>
	<u>217.922</u>	<u>141.150</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías	3.181.171	3.191.607
Productos en proceso	896.527	704.052
Importaciones en tránsito	377.500	136.053
Otros	190.529	314.216
Provisión por obsolescencia	<u>(181.791)</u>	<u>(181.791)</u>
	<u>4.463.936</u>	<u>4.164.137</u>

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Edificio e instalaciones	350.875	434.060
Maquinarias y equipos	100.312	101.826
Muebles y enseres	119.742	124.704
Equipo de computación	219.677	205.920
Vehículos	1.299.315	1.137.495
Herramientas	178.261	71.500
Obras de arte y en curso	14.185	18.780
	<u>2.282.367</u>	<u>2.094.285</u>
Menos – Depreciación acumulada	<u>(1.215.138)</u>	<u>(1.135.016)</u>
	<u>1.067.229</u>	<u>959.269</u>

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

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta septiembre del 2012 a una tasa de interés del 9%.	0	726.042
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamo prendario con vencimiento en abril del 2012 a una tasa de interés del 9%.	0	270.000
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamos prendario con vencimiento entre enero y agosto del 2013 a tasas de interés que fluctúan entre el 8,89 y 9,3% (1)	510.833	0
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamo sobre firmas con vencimiento en abril del 2013 a una tasa de interés del 9%. (1)	66.666	0
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamos comerciales con vencimiento en abril, mayo, julio, agosto del 2014 y agosto 2015 a una tasa de interés del 9,33% y 10,07%. (1)	99.024	0
<u>Banco Internacional</u> Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta febrero y abril 2013 (2011: noviembre del 2012) a tasas de interés del 9% y 9,96% (2011: 9%)	202.637	700.000
<u>Banco Bolivariano de Panamá</u> Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta noviembre y diciembre del 2013 a una tasa de interés del 6,92%.	400.000	0
<u>UBS AG</u> Préstamo sobre firma con vencimiento en junio del 2013 con una tasa de interés del 1,99% (2011: junio 2012 con una tasa de interés del 2,83%).	300.000	500.000
Intereses	18.457	83.672
	<u>1.597.617</u>	<u>2.279.714</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por una prenda comercial y prenda con reserva de dominio por US\$1.077.183.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2012 y 2011, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas varias	98.105	171.536
Arriendo de oficinas	5.600	4.200
Compras varias y otros	7.889	10.000

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	704.966	237.626
Proveedores del exterior	573.028	166.907
Partes relacionadas	373	185.068
Otros	185.205	226.837
	<u>1.463.572</u>	<u>816.436</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terceros S.A.	373	28.439
Urania	0	156.629
	<u>373</u>	<u>185.068</u>

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2012, la Compañía ha recibido anticipo de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil US\$1.653.951 (2011: US\$1.506.698).

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	584.502	58.343
Participación a trabajadores	(87.675)	(8.451)
Amortización de pérdidas tributarias	(29.576)	0
Gastos no deducibles	82.845	48.383
Utilidad gravable	<u>550.096</u>	<u>96.275</u>
Impuesto a renta causado	126.522	23.106
Anticipo mínimo impuesto a la renta	0	117.400
Retenciones en la fuente	126.522	107.497

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	66.326	79.856
Ajuste	22.796	(13.530)
Saldo final	<u>89.122</u>	<u>66.326</u>

15. 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 empleador 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 2012 y 2011, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</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	1.463.994	322.011
Provisión del año	250.223	140.459
Pagos efectuados	<u>(38.322)</u>	<u>(26.572)</u>
Otros ajustes	<u>(3.113)</u>	<u>(54.759)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1.672.782</u>	<u>381.139</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) 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.

b) 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>2.106.066</u>	<u>2.646.893</u>

A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de las partidas de impuestos diferidos causadas por la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias,

17. 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 Electro Ecuatoriana 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.

Mediante Oficio No. 27342-EGER-CTR-COS-2012, del 06 de julio del 2012, se incrementa el contrato original en US\$577.295, adicionando una garantía de fiel cumplimiento por US\$28.865 suscrita con Seguros Colón S.A., con vencimiento al 11 de julio del 2013.

Con fecha 27 de julio del 2012, se comunica un incremento en los servicios del contrato original por un valor de US\$969.478, para lo cual se suscribe con Seguros Colón S.A. una garantía de fiel cumplimiento por US\$48.474, con vencimiento al 01 de agosto del 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, se facturó por concepto de este contrato US\$2.091.651 (2011: 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, con fecha de septiembre del 2011 se finiquitó el servicio.

Ordenes de Compra con Petroamazonas EP

a) Para la venta de material para departamento de MTL - FIC - Locación Payamino

Con fecha 20 de agosto del 2012, se pactó mediante Orden de Compra No. 38146, la venta de 2 estructuras metálicas galvanizadas, puertas, escaleras, paneles para techo y paredes por un monto de US\$757.000.

El tiempo de entrega estimado es de 12 semanas, en caso de incumplir con los tiempos Petroamazonas EP, aplicará una multa semanal o su equivalente por día del 1% del valor del o los items retrasados de entrega hasta un 10%.

Al 31 de diciembre de diciembre del 2012, dicho monto fue facturado y entregado, según Acta de Recepción Final Disciplina Mecánica suscrita en la ciudad de Quito.

b) Para la venta de shelter para MLV departamento de facilidades - Locación Payamino

Con fecha 21 de septiembre del 2012, se pactó mediante Orden de Compra No. 38912, la venta de 8 shelter, suministro y fabricación para MLV 9. El comprador deberá cancelar un anticipo del 30% a la suscripción, el 40% con la prueba de compra de los materiales principales para el proyecto, estos dos primeros pagos constan en póliza de buen uso de anticipo incondicional, y el 30% a los 30 días después de entregado el equipo y entregada la factura.

El tiempo de entrega estimado es de 6 semanas, en caso de incumplir con los tiempos Petroamazonas EP, aplicará una multa semanal o su equivalente por día del 1% del valor del o los items retrasados de entrega hasta un 10%.

Al 31 de diciembre del 2012, se ha reconocido ingresos por avance de obra por US\$486.847.

Contrato para la aplicación de la lista de precios suscrita para prestación de servicios de líneas energizadas y provisión de materiales para la construcción y mantenimiento eléctrico en el campo Sacha

Mediante contrato suscrito con Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta ORNCEM el 04 de octubre del 2012, la Compañía debidamente inscrita en el Registro de Proveedores de ORNCEM, se compromete a la prestación de servicios de líneas energizadas y provisión de materiales para la construcción y mantenimiento eléctrico en el campo Sacha, se aprueba Lista de Precios en Acta de Negociación suscrita el 21 de agosto del 2012 y se amplía el 12 de septiembre del 2012. El contrato podrá darse por terminado de acuerdo a lo indicado en la cláusula duodécima del mismo.

Al 31 de diciembre del 2012, se ha facturado US\$430.591 por la prestación del servicio.

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 República 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 a 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 del 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.

Al 31 de diciembre del 2012, se suscribieron contratos para la venta de 23 ascensores y 8 escaleras eléctricas por un monto aproximado de US\$1.464.865 de los cuales se vendieron 2 ascensores por un monto de US\$95.200.

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2012, existen juicios laborales, que un grupo de trabajadores en Lago Agrio, Quito y Guayaquil, propusieron en contra de la Compañía, los mismos que en una gran proporción se encuentran terminados, con sentencia a favor de la Compañía, pues se han desechado las demandas. Existen juicios sin sentencia, la expectativa procesal es idéntica a la anterior.

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 Sucumbios.

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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 20, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.