

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A. en Miles

1. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, presenta la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 3.5.

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes <i>(US Dólares en Miles)</i>	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Deudores comerciales, neto	584		584
Compañías relacionadas	11,928		11,928
Otras cuentas por cobrar, neto	38		38
Total activos corrientes	12,550		12,550
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	4,679		4,679.00
Total activos no corrientes	4,679		4,679
Total activos	17,229	0	17,229
Patrimonio neto			
Capital social	14,435		14,435
Reserva legal	1,352		1,352
Resultados retenidos	1,442		1,442
Total patrimonio neto	17,229		17,229
Total pasivos y patrimonio neto	17,229	0	17,229

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	1		1
Deudores comerciales, neto	583		583
Compañías relacionadas	11,771		11,771
Otras cuentas por cobrar, neto	38		38
Total activos corrientes	<u>12,393</u>		<u>12,393</u>
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	4,278		4,278
Total activos no corrientes	<u>4,278</u>		<u>4,278</u>
Total activos	<u>16,671</u>	-	<u>16,671</u>
Patrimonio neto			
Capital social	14,435		14,435
Reserva legal	1,352		1,352
Resultados retenidos	884		884
Total patrimonio neto	<u>16,671</u>		<u>16,671</u>
Total pasivos y patrimonio neto	<u>16,671</u>	-	<u>16,671</u>

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ecuador		
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Ingresos de actividades ordinarias	10		10
Costo de ventas			
Utilidad bruta	10		10
Gastos de administración	467		467
Pérdida antes de impuesto a la renta	-457		-457
Impuesto a la renta	-101		-101
	101		101
Pérdida del año	-558		-558
Resultados integrales del año, neto de impuestos	-558		-558

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

No se determinaron errores o ajustes en el estado de cambios en patrimonio por efecto de la adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF.

1.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo por efecto de la adopción de las normas internacionales de información financiera –NIIF.

1.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

De acuerdo al análisis realizado no se identificaron errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores, del mismo modo no se evidenciaron ajustes por diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalentes de efectivo	0		1		-	
Deudores comerciales, neto	583		583		584	
Compañías relacionadas	11,585		11,771		11,928	
Otras cuentas por cobrar, neto	38		38		38	
Total activos financieros	12,206		12,393		12,550	

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

3. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
		(US Dólares en Miles)	
Cientes Locales Ecuador	583	583	584
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-
	<u>583</u>	<u>583</u>	<u>584</u>

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar que no generan intereses.

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. DEUDORES COMERCIALES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Corriente									
		31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)	
Vigencia	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada
<i>(US Dólares en Miles)</i>									
Vencida									
De 0 a 90 días									
De 91 a 180 días									
Más de 180 días	583		583	584		584	584		584
	583		583	584		584	584		584

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Garantías	7	7	7
Impuestos Pagados	31	31	31
	38	38	38

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Schlumberger Sureenco S.A	11,585	11,771	11,928
	11,585	11,771	11,928

Un resumen de las transacciones realizadas con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	Saldo al 1 de Enero de 2010	Cobros	Saldo al 31 de Diciembre de 2010	Cobros	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Cuentas por cobrar relacionadas	11,928	-157	11,771	-186	11,585

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

6. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3) <i>(US Dólares en Miles)</i>			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Maquinaria y equipo	-	-	-	2,204	2,203	1	2,204	2,087	117
Automóviles	154	154	-	325	325	-	438	438	-
Edificios e instalaciones	5,696	1,870	3,826	5,696	1,585	4,111	5,696	1,300	4,396
Terreno	166	-	166	166	-	166	166	-	166
	6,016	2,024	3,992	8,391	4,113	4,278	8,504	3,825	4,679

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Automóviles	Edificios e instalaciones	Terreno	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2010	2,204	438	5,696	166	8,504
Adiciones	-				-
Retiros y ventas		-113			-113
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,204	325	5,696	166	8,391
Adiciones	-				-
Retiros y ventas	-2,204	-171			-2,375
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	154	5,696	166	6,016
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2010	2,087	438	1,300	-	3,825
Adiciones	116		285		401
Retiros y ventas		-113			-113
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,203	325	1,585		4,113
Adiciones	1		285		286
Retiros y ventas	-2,204	-171			-2,375
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	154	1,870	-	2,024

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

a) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año han sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

8. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Impuesto a la renta corriente	98	101
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	98	101

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

b) Impuesto a la renta corriente

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	-375	-457
Más (menos)		
Gastos no deducibles	286	401
Ajustes por aplicación de NIIF	0	0
Deducciones adicionales		0
Pérdida gravable	-89	-56
Tasa legal de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	0	0
Impuesto a la Renta Mínimo	97	101

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

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 las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto-

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

El impuesto a la renta del año 2011 y 2010 corresponde al anticipo de impuesto a la renta que constituye un impuesto a la renta mínimo debido a que la compañía presenta pérdidas en el año 2011 y 2010.

c) Anticipo de Impuesto a la Renta-

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta si no es compensado con el impuesto a la renta, no es susceptible de devolución y constituye impuesto a la renta mínimo del año, salvo casos de excepción.

d) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, 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 para las nuevas inversiones.
 - **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre 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 y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

10. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social estaba constituido por 14,435 mil acciones ordinarias nominales con un valor nominal de 1 cada una, se encuentran totalmente pagadas.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% 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 – NIIF-

De acuerdo al análisis realizado no se presentaron resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF.

REDA DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Locales	11	10
Exportaciones		
Total ingresos de actividades ordinarias	11	10

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Depreciación	286	401
Impuestos y contribuciones	94	57
Otros	6	9
	386	467

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El riesgo financiero es bajo dado que los activos y pasivos financieros no generan intereses y por tanto no son susceptibles a fluctuaciones de tasas de interés.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.