

ABB Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

ABB Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 8 de agosto de 1977 y subsidiaria de Asea Brown Boveri de Suiza quien tiene el 96,87% de participación en la Compañía. Su objeto social es proporcionar servicios de asesoría tecnológica, fabricación, importación y comercialización de equipos de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica; así como, representar e intermediar en la compra o importación de equipos, plantas industriales y equipos de transporte para empresas públicas y privadas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Atahualpa OE1-198 y Av. 10 de Agosto, Edificio ABC piso 10 de la ciudad de Quito – Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 5 de junio de 2012 y serán presentados para la aprobación de la junta general de accionistas, en opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad International Accounting Standard Board, IASB por sus siglas en inglés y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera representan el efectivo y los depósitos en instituciones financieras con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos no significativos 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.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes para esta categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas-

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o 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.

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.

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 actual.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o se transfirieron de la Compañía. 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 provisión. 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 para los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles forman parte del reconocimiento inicial.

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

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método 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 los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- Proyectos en ejecución: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha que se encuentran incurridos hasta la fecha del cierre que se reporta y que no representa servicios que deban ser reconocidos como avance de obra.
- Equipos y repuestos: Al costo de importación de los equipos más todos los costos atribuibles a su nacionalización.
- Materiales en tránsito: Al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.

El costo de los inventarios se traslada al estado de resultados integrales usando el método promedio ponderado.

d) Maquinaria, muebles, equipos y vehículos

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, los aranceles, impuestos no recuperables y cualquier otro costo necesario para poner dicho activo en operación.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria, equipos de taller y otros equipos	8
Equipos de computación	6
Muebles y enseres	8
Herramientas	3
Vehículos	5 y 10
Equipos de oficina	8

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 estados de situación financiera 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 maquinaria, muebles, equipos y vehículos.

Un componente de maquinaria, muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

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 individual es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, y su valor en uso, y se determina para cada 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo. 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.

f) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya revelación se espera como salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden 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.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden 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.

Provisiones por garantías-

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente. La Compañía reconoce una provisión de garantía de productos únicamente si la misma a su vez no es asumida por el fabricante. La experiencia histórica de la Compañía es que en todos los casos esta garantía es reconocida por el fabricante.

g) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes mantiene un plan de beneficios definido que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se

Notas a los estados financieros (continuación)

determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y beneficios actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente 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.

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 vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de este. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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 las ganancias 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.

i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. 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.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen 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 y aceptación del cliente. Los

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización local de equipos y repuestos para las industrias minera, petroquímica, eléctrica, hidroeléctrica y de manufactura en general.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de los proyectos en ejecución se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, 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.

k) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

l) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación 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 ajustes son expuestos en notas a los estados financieros.

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 periodo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia no ha considerado juicios significativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

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. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **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 inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de maquinaria, muebles, equipos 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.
- **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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios post empleo:**
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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 el párrafo 78 de 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 INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) **NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales**

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) **NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes**

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el

Notas a los estados financieros (continuación)

modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a las disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) **NIIF 10 Estados financieros consolidados**

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) **NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos**

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) **NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades**

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) **NIIF 13 Medición del valor razonable**

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

- **Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

- a) Los vehículos fueron medidos a valor razonable a la fecha de transición a las NIIF. La Compañía optó por tomar el valor razonable de los vehículos como costo atribuido.
- b) La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:
 - i. El valor presente de la obligación de beneficios definidos y
 - ii. Los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
 - iii. Pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post empleo, en la que la aplicación de los PCGA locales no requería una estimación:
- ii. Errores en la estimación de provisiones de deterioro de cuentas por cobrar, inventarios, garantías y vacaciones.
- iii. Corrección de error en la determinación de la vida útil de maquinaria, muebles, equipos y vehículos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 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 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "resultados acumulados", en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA). 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, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA Ecuador) y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 6.5. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifi- caciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo en caja y bancos		1,362,254	-	-	1,362,254
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	aa) (1) y b) (1),(2)	4,039,847	(48,914)	(390,894)	3,600,039
Impuestos por cobrar	b) (2)	-	-	368,374	368,374
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		171,377	-	-	171,377
Inventarios, neto	aa) (4), aa(8),(6)	1,398,212	(230,461)	-	1,167,751
Gastos pagados por anticipado		-	-	-	-
Total activos corrientes		6,971,690	(279,375)	(22,520)	6,669,795
Activos no corrientes					
Maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto	aa)(3),ab) (2) y b) (1)	405,163	19,370	18,755	443,288
Activos intangibles	b) (1)	-	-	3,765	3,765
Activo por impuesto diferido	aa) (5)	-	68,880	-	68,880
Total activos no corrientes		405,163	88,250	22,520	515,933
Total activos		7,376,853	(191,125)	-	7,185,728
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	b) (2)(3)(4)(5)	3,000,811	-	(1,663,478)	1,337,333
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,073,381	(4,018)	284,362	2,353,725
Impuestos por pagar	aa) (7), b) (2)	181,172	-	567,684	748,856
Beneficios a empleados	ab) (5) y b) (3) aa) (6),ab) (3)	299,548	26,504	14,041	340,093
Provisiones	y aa) (7) b) (5)	-	(156,095)	1,021,732	865,637
Ingresos diferidos	b) (4)	-	-	60,021	60,021
Total pasivos corrientes		5,554,912	(133,609)	284,362	5,705,665
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo	aa) (6)	262,078	(7,818)	-	254,260
Total pasivos no corrientes		262,078	(7,818)	-	254,260
Total pasivos		5,816,990	(141,427)	284,362	5,959,925
Patrimonio:					
Capital social	-	325,000	-	-	325,000
Aportes para futuras capitalizaciones	aa) (2)	284,362	-	(284,362)	-
Resultados acumulados		950,501	-	-	950,501
Ajustes de primera adopción		-	(49,698)	-	(49,698)
Total patrimonio		1,559,863	(49,698)	(284,632)	1,225,803
Total pasivos y patrimonio		7,376,853	(191,125)	-	7,185,728

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los efectos de los ajustes de primera adopción en la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Notas 6.5	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifi- caciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo en caja y bancos		964,289	-	-	964,289
	aa) (1) y b)				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(1),(2)	2,916,454	13,928	(118,470)	2,811,912
Impuestos por cobrar	b) (2)	-	-	95,950	95,950
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		555,181	-	-	555,181
	aa) (4),aa)				
Inventarios, neto	(8),(6)	1,832,306	(102,787)	-	1,729,519
Gastos pagados por anticipado		2,500	-	-	2,500
Total activos corrientes		6,270,730	(88,859)	(22,520)	6,159,351
Activos no corrientes:					
	aa)(3), ab)(2)				
Maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto	y (b) (1)	456,564	55,341	18,383	530,288
Activos intangibles	b) (1)	-	-	4,137	4,137
Activo por impuesto diferido		-	42,105	-	42,105
Total activos no corrientes		456,564	97,446	22,520	576,530
Total activos		6,727,294	8,587	-	6,735,881
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	b) (2)(3)(4)(5)	3,131,295	-	(592,781)	2,538,514
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,986,246	18,595	205,515	2,210,356
Impuestos por pagar	aa) (7) b) (2)	116,199	-	284,347	400,546
Beneficios a empleados	ab) (5) y b)(3)	254,778	2,988	58,853	316,619
	aa) (7) aa)(9),				
Provisiones	y b) (5)	-	(123,025)	249,582	126,557
Total pasivos corrientes		5,488,518	(101,442)	205,516	5,592,592
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo	aa)(6)	310,577	(13,637)	-	296,940
Total pasivos no corrientes		310,577	(13,637)	-	296,940
Total pasivos		5,799,095	(115,079)	205,516	5,889,532
Patrimonio:					
Capital social	-	325,000	-	-	325,000
Aportes para futuras capitalizaciones	aa)(2)	205,516	-	(205,516)	-
Resultados acumulados		397,683	173,364	-	571,047
Ajustes de primera adopción		-	(49,698)	-	(49,698)
Total patrimonio		928,199	123,666	(205,516)	846,349
Total pasivos y patrimonio		6,727,294	(8,587)	-	6,735,881

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ventas	14,033,673	39,450	-	14,073,123
Costo de ventas	(11,025,321)	106,183	-	(10,919,138)
Utilidad bruta	3,008,352	145,633	-	3,153,985
Ingresos y gastos operativos:				
Gastos de administración, venta y generales	(2,131,186)	56,945	(98,200)	(2,172,441)
Utilidad en operación	877,166	202,578	(98,200)	981,544
Gastos financieros	(249,865)	(7,321)	-	(257,186)
Ingresos financieros	27,370	-	-	27,370
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	654,671	195,257	(98,200)	751,728
Provisión para participación de trabajadores	(98,200)	-	98,200	-
Impuesto a la renta	(261,300)	(25,390)	-	(286,690)
Utilidad neta del año	295,171	169,867	-	465,038
Otro resultado integral del año				
Ganancias actuariales	-	4,663	-	4,663
Impuesto a la renta	-	(1,166)	-	(1,166)
Resultados integrales del año, neto de impuestos	295,171	173,364	-	468,535

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio según PCGA - Ecuador	6.5	<u>1,559,863</u>	<u>928,199</u>
Adopciones:			
Reconocimiento del costo amortizado en instrumentos financieros	aa) (1)	(20,100)	(6,014)
Reconocimiento de instrumentos financieros pasivos	aa) (2)	(284,362)	(205,516)
Costo atribuido en vehículos	aa) (3)	17,054	17,054
Registro de proyectos según avance	aa) (4)	-	8,019
Reconocimiento del impuesto diferido	aa) (5)	68,880	42,105
Registro de beneficios post empleo	aa) (6)	7,818	13,637
Provisión impuesto a la salida de divisas	aa) (7)	(23,905)	(43,706)
Estimación de inventarios por obsolescencia y lento movimiento	aa) (8)	(190,895)	(73,046)
Estimación de provisión de garantías	aa) (9)	180,000	149,826
Corrección de errores:			
Estimación cuentas incobrables	ab) (1)	(30,660)	(18,896)
Estimación de vida útil de maquinaria, muebles, equipos y vehículos	ab) (2)	2,316	38,287
Estimación de provisión de vacaciones de empleados	ab) (3)	(26,504)	(2,988)
Otros ajustes, netos	ab) (4)	(33,702)	(612)
Total patrimonio según NIIF		<u>1,225,803</u>	<u>846,349</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción de las NIIF no tuvo efectos en el saldo del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2010, excepto por las variaciones mostradas en el capital de trabajo, para arribar el saldo de efectivo provisto o utilizado en las actividades de operaciones.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integral-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

aa) Ajustes originados por adopción

(1) Reconocimiento del costo amortizado en instrumentos financieros -

Según PCGA Ecuador, no se reconocen los efectos del costo amortizado en las cuentas por cobrar. La Compañía en la adopción de NIIF reconoce el costo amortizado como una disminución en las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2010 por 20,100 y al 31 de diciembre de 2010 por 6,014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Reconocimiento de instrumentos financieros pasivos

Los aportes por futuras capitalizaciones según NIIF representan pasivos financieros. La Compañía reclasificó 284,362 al 1 de enero del 2010 y 205,516 al 31 de diciembre del 2010 respectivamente, incrementando las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

(3) Costo atribuido vehículos

Por efectos de adopción por primera vez (NIIF), la Compañía revaluó vehículos a valor razonable por 17,054 y estableció que corresponde al costo atribuido.

(4) Registro de proyectos según avance-

La Compañía aplicó lo que establece la NIC 18 en lo referente al reconocimiento de ingreso en proyectos en ejecución y reconoció ingresos al 31 de diciembre de 2010 por 8,019.

(5) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció activo por impuesto diferido por 68,880 al 1 de enero de 2010 y 42,105 al 31 de diciembre de 2010.

(6) Registro de beneficios post empleo-

Según PCGA Ecuador la Compañía reconocía un pasivo por desahucio a valor nominal y no según lo establecido en la NIC 19 esto es bajo el método de unidad de crédito proyectado. Por este efecto la Compañía reconoció al 1 de enero de 2010 7,818 y 13,637 al 31 de diciembre de 2010 como disminuciones en los pasivos por beneficios post empleo.

(7) Provisión impuesto a la salida de divisas-

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró el impuesto a la salida de divisas sobre la base del efectivo, esto es en el momento del pago o la transferencia de divisas a proveedores del exterior. Bajo NIIF, este impuesto se reconoce bajo los lineamientos de la NIC 37. Como resultado de esta adopción, se provisionó el impuesto al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 por 23,905 y 43,706 respectivamente.

(8) Estimación de inventarios por lento movimiento-

Según PCGA Ecuador, la Compañía reconocía únicamente la obsolescencia de inventarios. Según NIIF la Compañía estima la provisión por obsolescencia y lentos movimiento de inventarios. Como resultado de esta adopción de política de lento movimiento de inventarios al 1 de enero de 2011 se ajusta 190,895 y al 31 de diciembre por 73,046 como un incremento en la provisión de lento movimiento de inventarios.

(9) Estimación de provisión de garantías-

Según PCGA Ecuador la Compañía registraba las provisiones por garantías en función del estimado efectuado por los gerentes de proyectos y no en función del comportamiento histórico de la provisión. Según NIIF, la estimación de garantías se realiza como lo establece la NIC 37.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como resultado de la adopción, la Compañía reverso la provisión al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010. Por 180,000 y 149,826 respectivamente.

ab) Ajustes por corrección de errores

(1) Estimación cuentas incobrables-

Según PCGA Ecuador, la Compañía no reconoció una estimación de cuentas incobrables que según NIIF se reconoció al 1 de enero de 2010 por 30,660 y al 31 de diciembre de 2010 por 18,896 como un incremento en la provisión de cuentas incobrables.

(2) Estimación de vida útil de maquinaria, muebles, equipos y vehículos

Según PCGA Ecuador, la Compañía consideró la vida útil de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos, de acuerdo con lo establecido en las bases tributarias. Según NIIF, las vidas útiles de la maquinaria, muebles, equipos y vehículos, fueron estimadas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos. Como resultado de esta adopción, se recalcularon las vidas útiles de los activos y se ajustaron en maquinaria, muebles, equipos y vehículos por 2,316 al 1 de enero de 2010 y 38,287 al 31 de diciembre de 2010 aumentando la depreciación acumulada de estos activos.

(3) Estimación de provisión de vacaciones de empleados-

La Compañía bajo PCGA Ecuador mantenía una provisión de vacaciones que presentaba una insuficiencia puesto que no consideraba los días totales que los trabajadores tenían derecho de gozo de vacaciones, y según la NIC 19 las vacaciones son un beneficio al empleado que debe ser reconocido por la compañía por lo tanto como proceso de adopción la Compañía registró al 1 de enero de 2010 26,504 y al 31 de diciembre de 2010 2,988 como incrementos en la provisión de vacaciones.

(4) Ajustes menores-

La Compañía como procesos de adopción de primera vez registró otros ajustes menores correspondientes a diferencial cambiario y error en el anexo de inventarios por un valor de 33,702 al 1 de enero de 2010 y 612 al 31 de diciembre de 2010.

(b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Maquinaria, muebles, equipos y vehículos – cambio en la estimación de las vidas útiles

1.1 Herramientas por un valor de 22,520 al 1 de enero de 2010 fueron reclasificadas de las cuentas por cobrar al grupo de maquinaria, muebles, equipos y vehículos.

Notas a los estados financieros (continuación)

1.2 Se reclasificó de equipos de computación un valor de 4,509 a intangibles al 1 de enero de 2010.

(2) Impuestos

Según PCGA Ecuador, los impuestos por cobrar o por pagar se mostraban como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF los impuestos por cobrar o pagar se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por 368,374 al 1 de enero de 2010 y por 95,950 al 31 de diciembre de 2010; y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 543,779 al 1 de enero de 2010 y por 240,640 al 31 de diciembre de 2010.

(3) Beneficios a empleados

Según PCGA Ecuador, el Seguro Social por pagar se mostraban como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF el Seguro Social se muestra como beneficios empleados. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 14,041 al 1 de enero de 2010 y por 58,855 al 31 de diciembre de 2010.

(4) Ingresos diferidos

Según PCGA Ecuador, el ingreso diferido se mostraba como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF el ingreso diferido se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 60,021 al 1 de enero de 2010.

(5) Provisiones

Según PCGA Ecuador, las provisiones se mostraban como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF estas provisiones se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 1,045,637 al 1 de enero de 2010 y 274,691 al 31 de diciembre de 2010.

(6) Participación de Trabajadores

Al 31 de diciembre de 2010 se reclasificó al rubro de gastos administrativos los 98,200 correspondientes a participación de trabajadores según lo que establece la NIC 19, ya que se considera un beneficio a empleados.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
	Corriente	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo en caja y bancos	1,298,004	964,289	1,362,254
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	3,632,874	2,811,912	3,600,039
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	520,970	555,181	171,377
Total activos financieros	5,451,848	4,331,382	5,133,670
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,545,803	2,538,514	1,337,333
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,625,868	2,210,356	2,353,725
Total pasivos financieros	4,171,671	4,748,870	3,691,058

Los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	de 2010
Caja	2,750	2,495	2,500
Bancos locales (a)	1,295,254	961,794	1,359,754
	1,298,004	964,289	1,362,254

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de				1 de enero de 2010				
	2011		2010		2010		2010		
	Valor bruto	Deteriorada neto	Valor bruto	Valor neto	Valor bruto	Deteriorada neto	Valor bruto	Deteriorada neto	
Clientes (1)	3,622,184	(45,964)	3,576,220	2,862,511	(73,956)	2,788,555	3,396,434	(101,666)	3,294,768
Funcionarios y empleados	-	-	-	9,377	-	9,377	87,324	-	87,324
Anticipo a proveedores	-	-	-	1,392	-	1,392	89,984	-	89,984
Otras	84,020	(27,366)	56,654	41,449	(28,861)	12,588	156,824	(28,861)	127,963
	3,706,204	(73,330)	3,632,874	2,914,729	(102,817)	2,811,912	3,730,566	(130,527)	3,600,039

(1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de hasta 60 días.

El número de clientes al 31 de diciembre de 2011 asciende aproximadamente a 130; 140 al 31 de diciembre de 2010; y 100 al 1 de enero de 2010. Los principales clientes a las fechas anteriores fueron los siguientes:

	31 de diciembre de		2010		1 de enero de 2010	
	Ciente	Monto	Ciente	Monto	Ciente	Monto
Petroamazonas Ecuador S.A.	512,327	Wartsila Ecuador S.A.	351,488	Petroamazonas Ecuador S.A.	1,140,330	
Holcim Ecuador S.A.	340,097	Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.	225,233	Empresa Eléctrica Azogues S.A.	464,970	
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP	268,756	Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador	148,015	Telvent Energía S.A.	320,933	
Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.	260,958	T-Control S.A.	124,851	Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	174,032	
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	245,827	Importadora Y Distribuidora Comercial INDUCOMICC S.A.	110,367	Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP	125,890	

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Retenciones de impuesto a la renta del año	202,746	-	-
Impuesto al valor agregado	95,816	95,950	368,374
	<u>298,562</u>	<u>95,950</u>	<u>368,374</u>
Por pagar:			
Impuesto al valor agregado	309,136	158,161	463,579
Retenciones de impuesto a la renta	90,773	66,147	62,974
Retenciones del IVA	41,116	16,332	17,226
Impuesto a la renta por pagar	489,383	116,199	181,172
Impuesto a la salida de divisas	17,105	43,707	23,905
	<u>947,513</u>	<u>400,546</u>	<u>748,856</u>

11. COMPAÑÍAS 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 compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
		2011	2010	
Cuentas por cobrar:				
Cliente – Filial				
ABB Global Marketing FZ LLC	Emiratos Árabes Unidos	16,666	16,666	-
ABB S.A., Buenos Aires	Argentina	24,410	-	729
ABB N.V. Power	Bélgica	-	14,183	-
ABB Ltda.	Brasil	46,844	-	-
ABBINTERNATIONAL MARK	Suiza	-	-	27,880
ABB Turbo Systems AG	Suiza	-	41,225	27,600
Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	20,716	18,327	33,142
ABB S.p.A.	Italia	29,451	5,318	2,000
ABB S.A.	Perú	-	1,678	-
ABB INC (USPUA-PTSY)	Estados Unidos de América	-	-	2,925
ABB Automation	Estados Unidos de América	-	6,937	-
		<u>138,087</u>	<u>104,334</u>	<u>94,276</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
		2011	2010	
Anticipos entregados:				
Proveedor – Filial				
ABB Ltda.	Brasil	382,883	-	-
Asea Brown Boveri Ltda	Colombia	-	401,380	77,101
ABB S.A.	Perú	-	49,467	-
		<u>382,883</u>	<u>450,847</u>	<u>77,101</u>
Compañías relacionadas por cobrar		<u>520,970</u>	<u>555,181</u>	<u>171,377</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
		2011	2010	
Casa Matriz				
ABB Asea Brown Boveri Ltda.	Suiza	205,516	205,516	284,362
Proveedor - Filial				
ABB Asea Brown Boveri Ltda.	Suiza	6,265	-	54,833
ABB S.A., Buenos Aires	Argentina	912	6,156	9,712
ABB N. V. Power	Bélgica	-	-	235
Asea Brown Boveri Ltda.	Bolivia	179,352	-	536
ABB Ltda.	Brasil	-	16,878	12,050
ABB Industries	Suiza	324,094	3,474	-
ABB Turbo Systems AG	Suiza	-	505,812	58,746
ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	Taiwán (China)	3,550	147,155	-
ABB Xiamen Electrical Controlgea	Taiwán (China)	324,503	-	-
Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	10,300	716,021	881,145
ABB S.R.o.	Republica Checa	7,181	-	-
ABB Automation Products GmbH,	Alemania	-	53,855	31,096
ABB Automation GmbH	Alemania	14,860	-	-
ABB Logistics Center Europe GmbH	Alemania	10,585	69,873	44,483
ABB Stotz Kontakt GmbH	Alemania	-	13,455	6,878
ABB Utility Systems	Alemania	51,602	6,076	816
ABB OY	Finlandia	43,743	161,916	138,812
ABB France SAS	Francia	-	12,827	7,077
ABB UK Process Instrumentation	Reino Unido	10,115	2,102	-
ABB Power T&D Limited	Reino Unido	17,055	-	-
ABB Limited, Bangalo	India	158,413	-	6,138
ABB S.p.A.	Italia	-	138,375	184,662
ABB B.V.	Países Bajos	101,469	-	-
ABB (NOAAS) PTPM	Noruega	142,849	-	344,078
ABB S.A.	Perú	7,901	63,150	105,046
ABB Sp. zo.o.	Polonia	3,350	-	-
ABB AB	Suecia	-	16,407	15,121
ABB Power Products & Power Systems	Suecia	-	26,300	157,923
Baldor Electric Company	Estados Unidos de América	-	-	-
ABB Instrumentation	Estados Unidos de América	-	2,802	-
ABB Automation	Estados Unidos de América	-	-	2,551

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	País	31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
ABB Process Analytics	Estados Unidos de América	532	-	-
ABB Medium Voltage	Estados Unidos de América	-	22,541	-
ABB Inc.	Estados Unidos de América	-	-	(1,187)
ABB Inc.	Estados Unidos de América	13,434	1,070	3,778
Asea Brown Boveri S.A	Venezuela	-	-	8,852
Diferencial cambiario		(11,713)	18,595	(4,018)
		<u>1,625,868</u>	<u>2,210,356</u>	<u>2,353,725</u>

Contrato uso de marca – ABB Switzerland Ltd.-

La Compañía mantiene un contrato por uso de marca, el cual tiene una vigencia del 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007, contrato que fue renovado en octubre de 2007 con vigencia de diez años a partir de enero de 2008. Durante los años 2011 y 2010 por concepto de uso de marca, la Compañía ha registrado en gastos administrativos como agentes de operación 71,916 y 51,910 respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

(a) Transacciones de ingresos

Año 2011

País	Sociedad	Reembolso de gastos	Asistencia técnica	Publicidad	Comisiones	Servicios administrativos	Exportaciones
Arabia Saudita	ABB Global	-	-	99,996	56,897	-	-
Argentina	ABB S.A.	22,372	24,410	-	-	-	-
Brasil	ABB Ltda.	29,782	-	-	45,267	-	-
Suiza	ABB Turbo	27,838	-	-	-	-	-
Colombia	Asea Brown	91,018	-	-	-	-	7,377
Italia	ABB S.p.A.	-	-	10,000	-	24,451	-
Perú	ABB S.A.	329	-	-	-	-	-
Italia	ABB S.p.A.	5,000	-	-	-	-	-
Suecia	ABB - Power	2,109	-	-	-	-	-
Finlandia	ABB OY	-	-	-	-	22,000	-
		<u>178,448</u>	<u>24,410</u>	<u>109,996</u>	<u>102,164</u>	<u>46,451</u>	<u>7,377</u>

Año 2010

País	Sociedad	Reembolso de gastos	Asistencia técnica
Arabia Saudita	ABB Global Marketing FZ-LLC	-	56,069
Bélgica	ABB N.V.	-	14,182
Brasil	ABB Ltda.	15,835	-
Suiza	ABB International Marketing	-	80,680
Suiza	ABB Turbo-Systems AG	63,154	-
Colombia	Asea Brown Boveri Ltda.	47,956	14,464
Italia	ABB S.p.A.	5,318	-
Perú	ABB S.A.	-	1,678
Estados Unidos de América	ABB Automation	-	6,937
		<u>132,263</u>	<u>174,010</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones de compras

Año 2011

País	Nombre de la sociedad	Importaciones		Reembolso de gastos	Regalias	Asistencia técnica	Servicios administrativos	Servicios recibidos	Arrendamientos
		de inventario	de activos fijos						
Suiza	ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	-	82,023	-	75	-	-
Argentina	ABB S.A., Buenos Aires	1,141,032	-	-	-	11,160	-	-	-
Bolivia	Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	-	-	-	2,424	-	-
Brasil	ABB Ltda.	770,540	-	1,520	-	-	-	-	-
Suiza	ABB Schweiz AG	38,807	-	-	-	-	325	-	-
Suiza	ABB Capital B.V.	-	-	-	-	-	2,769	-	-
Suiza	ABB Turbo Systems AG	3,767,552	30,619	-	-	-	-	4,408	116,008
Taiwán (China)	ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	374,167	-	-	-	-	-	-	-
Taiwán (China)	ABB Xiamen Electrical Controlgear	3,550	-	-	-	-	-	-	-
Colombia	Asea Brown Boveri Ltda.	2,133,497	-	18,814	-	-	10,690	74,611	-
República checa	ABB S.r.o.	14,079	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Automation Products GmbH,	79,297	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Automation GmbH	1,260	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Logistics Center Europe GmbH	160,372	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Stotz Kontakt GmbH	89,674	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Utility Systems	93,639	-	-	-	-	-	-	-
Finlandia	ABB OY	527,041	-	-	-	-	-	-	3,042
Francia	ABB France SAS	141,099	-	-	-	-	-	-	-
Reino unido	ABB UK Process Instrumentation	41,404	-	-	-	-	-	-	-
Reino unido	ABB Power T&D Limited	10,115	-	-	-	-	-	-	-
India	ABB Limited, Bangalo	18,255	-	-	-	-	-	-	-
Italia	ABB S.p.A.	1,338,518	-	-	-	-	-	-	-
Países bajos (Holanda)	ABB B.V.	-	-	6,334	-	-	-	-	-
Noruega	ABB (NOAAS) PTPM	201,204	-	-	-	-	-	-	-
Perú	ABB S.A.	514,932	-	-	-	258,262	-	-	3,500
Polonia	ABB Sp. zo.o.	8,557	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	ABB AB	314,594	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	ABB Power Products & Power Systems	92,040	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones de compras

Año 2011

País	Nombre de la sociedad	Importaciones de la sociedad					Importaciones de la sociedad							
		Importaciones de inventario	Importaciones de activos fijos	Reembolso de gastos	Regalías	Asistencia técnica	Servicios administrativos	Servicios recibidos	Arrendamientos	Importaciones de inventario	Importaciones de activos fijos	Reembolso de gastos	Servicios recibidos	Arrendamientos
Estados Unidos de América	ABB Instrumentation	6,221	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Automation	363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Process Analytics	1,577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Medium Voltage	69,875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Inc.	45,724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	Baldor Electric Company	13,434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>12,012,419</u>	<u>30,819</u>	<u>26,668</u>	<u>82,023</u>	<u>289,422</u>	<u>16,283</u>	<u>79,019</u>	<u>122,550</u>					

Año 2010

País	Nombre de la sociedad	Importaciones de la sociedad					Importaciones de la sociedad							
		Importaciones de inventario	Importaciones de activos fijos	Reembolso de gastos	Servicios recibidos	Arrendamientos	Importaciones de inventario	Importaciones de activos fijos	Reembolso de gastos	Servicios recibidos	Arrendamientos			
Suiza	ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	ABB S.A., Buenos Aires	230,112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	ABB SACE Service S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bélgica	ABB N.V. Power S.A.	5,347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bolivia	Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	ABB Ltda.	215,530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Canadá	ABB Inc.	9,339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suiza	ABB Schweiz AG	7,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suiza	ABB Industrie	3,474	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suiza	ABB Turbo Systems AG	1,670,973	3,641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taiwán (china)	ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	277,753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colombia	Asea Brown Boveri Ltda.	4,648,655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	ABB Automation Products GmbH,	101,950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010

Pais	Nombre de la sociedad	Importaciones de inventario	Importaciones de activos fijos	Reembolso de gastos	Servicios recibidos
Alemania	ABB Automation GmbH	1,357	-	-	-
Alemania	ABB Logistics Center Europe GmbH	157,579	-	-	-
Alemania	ABB Stotz Kontakt GmbH	68,219	-	-	-
Alemania	ABB Utility Systems	46,028	-	-	-
España	ABB MOTORS S.A.	1,993	-	-	-
Finlandia	ABB OY	422,156	3,065	-	3,680
Francia	ABB France SAS	81,051	-	-	-
Reino unido	ABB UK Process Instrumentation	95,109	-	-	-
India	ABB Limited, Bangalo	-	-	-	-
Italia	ABB S.p.A.	763,100	7,947	-	-
Noruega	ABB (NOAAS) PTPM	-	-	-	-
Perú	ABB S.A.	117,807	-	-	106,538
Polonia	ABB Sp. zo.o.	1,688	-	-	-
Suecia	ABB AB	92,859	-	-	-
Suecia	ABB Power Products & Power Systems	166,605	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Instrumentation	26,183	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Automation	328	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Medium Voltage	37,000	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Business Services	1,169	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB Inc.	70,074	-	-	-
Venezuela	Asea Brown Boveri S.A	-	-	-	-
		9,320,508	14,653	12,382	241,739

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Estas transacciones se han efectuado según los términos y condiciones pactadas entre las partes.

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 ABB Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, 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.

(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 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos fijos	42,686	75,252
Sueldos variables	20,446	14,540
Total	63,132	89,792

12. INVENTARIOS, NETO

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Proyectos en ejecución	959,655	127,753	-
Equipos y repuestos	718,128	461,459	441,406
Materiales en tránsito	595,444	1,272,862	956,806
	2,273,227	1,862,074	1,398,212
Menos- Estimación para obsolescencia	(147,869)	(132,555)	(230,461)
	2,125,358	1,729,519	1,167,751

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	132,555	230,461
Adiciones	24,607	19,943
Reversiones	(6,744)	(117,849)
Bajas/Utilizaciones	(2,549)	-
Saldo al final	147,869	132,555

Notas a los estados financieros (continuación)

13. MAQUINARIA, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto se formaban de la siguiente manera:

	2011			2010			1 de enero de 2010		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria, equipos de taller y otros equipos	322,061	(117,606)	204,455	308,611	(76,811)	231,800	190,223	(37,210)	153,013
Equipos de computación	184,841	(79,971)	104,870	179,864	(49,166)	130,696	145,265	(29,769)	115,496
Muebles y enseres	156,754	(43,181)	113,573	151,168	(23,684)	127,484	129,416	(5,378)	124,038
Herramientas	88,363	(51,135)	37,228	47,042	(39,665)	7,377	43,803	(26,714)	17,089
Vehículos	34,402	(11,053)	23,349	34,402	(7,420)	26,982	34,402	(4,785)	29,617
Equipos de oficina	8,988	(7,788)	1,200	9,546	(6,650)	2,896	9,546	(5,511)	4,035
Adecuaciones y mejoras	2,387	-	2,387	3,053	-	3,053	-	-	-
Activos en curso	12,715	-	12,715	-	-	-	-	-	-
Saldo al final	810,511	(310,734)	499,777	733,686	(203,398)	530,288	552,655	(109,367)	443,288

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

Costo:	Maquinaria, equipos de taller y otros		Equipos de computación		Muebles y enseres		Herramientas		Vehículos		Equipos de oficina		Adecuaciones y mejoras		Activos en curso		Total
	Saldo al 1 de enero de 2010	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2010	
Saldo al 1 de enero de 2010	190,223	145,265	129,416	43,803	34,402	9,546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	552,655
Adiciones	123,274	34,599	22,796	3,239	-	-	3,053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186,961
Bajas y ventas	(4,886)	-	(1,044)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,930)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	308,611	179,864	151,168	47,042	34,402	9,546	3,053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	733,686
Adiciones	13,450	7,350	5,586	41,321	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,422
Bajas y ventas	-	(2,373)	-	-	-	-	(666)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,597)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	322,061	184,841	156,754	88,363	34,402	8,988	2,387	-	-	-	-	-	-	-	-	-	810,511

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las depreciaciones acumuladas de maquinaria, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Maquinaria, equipos de taller y otros				Equipos de computación			Muebles y enseres		Herramientas		Vehículos		Equipos de oficina		Adecuaciones y mejoras		Activos en curso		Total	
Depreciación acumulada:																					
Saldo al 1 de enero de 2010	37,210	29,769	5,378	26,714	4,785	5,511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,367	
Depreciación	40,153	25,264	18,306	12,951	2,635	1,139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,448	
Bajas y ventas	(552)	(5,865)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,417)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	76,811	49,168	23,684	39,665	7,420	6,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203,398	
Depreciación	40,795	33,242	19,497	11,470	3,633	1,138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,776	
Bajas y ventas	-	(2,439)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,439)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	117,606	79,971	43,181	51,135	11,053	7,788	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310,734	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	204,455	104,870	113,573	37,228	23,349	1,200	2,387	12,715	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	499,777	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	231,800	130,696	127,484	7,377	26,982	2,896	3,053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	530,288	
Saldo neto al 1 de enero de 2010	153,013	115,496	124,038	17,089	29,617	4,035	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	443,288	

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de diciembre de		1 de enero de	
	2011	2010	2011	2010
Acreeedores comerciales	183,435	861,967	272,429	1,064,904
Anticipos de clientes	2,362,368	1,676,547	2,538,514	1,337,333
	<u>2,545,803</u>	<u>2,538,514</u>	<u>2,810,943</u>	<u>2,402,237</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, los anticipos de clientes estaban conformados principalmente por: Corporación Eléctrica del Ecuador por 1,059,340, CNEL Regional Esmeraldas por 468,133, Empresa Eléctrica de Riobamba por 173,880, ENAP Sipetrol por 159,748, Holcim Ecuador por 86,286, Empresa Eléctrica del Norte por 82,460, Empresa Eléctrica Regional Centro Sur por 70,500 y otros anticipos menores por 262,021.

Al 31 de diciembre 2010, los anticipos de clientes estaban conformados principalmente por Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A. por 566,695, CNEL Regional Esmeraldas por 468,133, Corporación Eléctrica del Ecuador por 296,450, Holcim por 125,260, Empresa Eléctrica Ambato por 49,000, Comercial Técnica Asociada por 47,967 y otros anticipos menores por 123,042

Al 31 de diciembre de 2009, los anticipos a clientes están conformados principalmente por Empresa Eléctrica Azogues por 657,543, Empresa Eléctrica Regional de Ambato por 117,870, Empresa Eléctrica Quito por 117,600 y Consorcio Azulec – Tesca por 40,000 y otros anticipos menores por 131,892

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de beneficios a empleados se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Bonos al personal	43,511	72,551	30,062
Participación a trabajadores	352,491	98,200	209,432
Décimo tercer sueldo	6,342	6,752	4,851
Décimo cuarto sueldo	4,693	3,703	3,129
Vacaciones	93,229	75,423	78,578
Fondos de reserva	-	688	-
Total beneficios acumulados	500,266	257,317	326,052
Sueldos por pagar	39,175	40,052	-
Aportes a seguridad social	22,913	19,250	14,041
Total otros beneficios	62,088	59,302	14,041
	562,354	316,619	340,093

La participación a trabajadores se calcula considerando la utilidad contable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 .

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el movimiento de beneficios acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Bonos al personal	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondos de reserva	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	30,062	209,432	4,851	3,129	78,578	-	326,052
Provisiones	78,504	98,200	78,767	9,133	27,682	8,675	300,961
Pagos	(36,015)	(209,432)	(76,866)	(8,559)	(30,837)	(7,987)	(369,696)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	72,551	98,200	6,752	3,703	75,423	688	257,317
Provisiones	55,304	352,491	91,644	11,571	60,537	4,552	576,099
Pagos	(84,344)	(98,200)	(92,054)	(10,581)	(42,731)	(5,240)	(333,150)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	43,511	352,491	6,342	4,693	93,229	-	500,266

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

Estado de resultados:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	490,560	259,915
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(8,779)	24,973
Ajustes	13,904	
Efecto en el cambio de tasa	1,542	1,802
Gasto por impuesto a la renta del año	497,227	286,690

Estado de otros resultados integrales:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
(Pérdida) / Ganancia de pérdidas y ganancias actuariales	(1,178)	1,166

b) Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de la provisión del impuesto a la renta	1,984,354	751,947
Más (menos)		
Gastos no deducibles	65,705	505,434
Partidas por adopción NIIFs	-	(200,139)
Deducción por leyes especiales	(6,060)	(17,581)
Utilidad gravable	<u>2,043,999</u>	<u>1,039,661</u>
Tasa legal de impuesto	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta del estado de resultados	490,560	259,915
Efecto tributario de otros resultados integrales	(1,178)	1,166
Impuesto a la renta causado	489,382	261,081
Menos- retenciones	<u>202,746</u>	<u>145,100</u>
Impuestos por pagar	<u>(286,636)</u>	<u>(115,981)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	enero de 2010	2011	2010
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo amortizado cuentas por cobrar	-	1,202	3,906	(1,202)	(2,704)
Cambio en moneda extranjera	-	148	(670)	(148)	818
Provisión para cuentas incobrables	1,613	3,829	450	(2,218)	3,379
Préstamos a empleados	-	239	1,119	(239)	(880)
Provisión para otras cuentas por cobrar	-	6,349	7,215	(6,349)	(866)
Provisión de inventarios	33,197	30,967	56,731	2,230	(25,764)
Diferencia en la depreciación de maquinaria, muebles, equipos y vehículos	(5,543)	(12,175)	(4,842)	6,632	(7,333)
Cuentas por pagar al exterior	-	-	(1,005)	-	1,005
Provisión impuesto a la salida de divisas – ISD	1,256	9,533	5,287	(8,279)	4,246
Provisión del impuesto a la salida de divisas – ISD relacionado con el aporte para futuras capitalizaciones	876	876	689	-	187
Proyectos en ejecución	-	(1,925)	-	1,925	(1925)
Provisión para jubilación patronal	4,040	1,622	-	2,418	1,622
Provisiones no deducibles	-	1,440	-	(1,440)	1,440
Efecto en el impuesto diferido en resultados				<u>(6,666)</u>	<u>(26,775)</u>
Activo por impuesto diferido neto	<u>35,439</u>	<u>42,105</u>	<u>68,880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,984,354	751,947
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	476,245	187,986
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	5,536	96,902
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	1,542	1,802
Ajuste de diferencias temporales	13,904	-
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>497,227</u>	<u>286,690</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,984,354	751,947
Impuesto a la renta corriente	286,636	115,981
Tasa efectiva de impuesto	<u>24,72%</u>	<u>34,57%</u>

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2011	2010
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	0,79%	16,80%
Decremento por adopción NIIF	-	(6,65%)
Disminución por deducciones adicionales	(0,07%)	(0,58%)
Tasa impositiva efectiva	<u>24,72%</u>	<u>34,57%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) 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.

(b) 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.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.

(d) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(e) 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.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal (h) siguiente).

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.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en 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.
- 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 que establezca el Comité de Política Tributaria.

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones se formaban como sigue:

	30 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Provisión de proyectos en ejecución	281,395	48,166	348,974
Otras provisiones (1)	66,514	78,391	516,663
	<u>347,909</u>	<u>126,557</u>	<u>865,637</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Incluye provisiones para pagos devengados en el 2011 y que se cancelarán en el 2012 tales como: honorarios de auditoría externa y terceros, juicio laboral, servicios de educación (aprendizaje de idiomas extranjeros para trabajadores) entre los principales.

18. BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los beneficios post empleo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	219,120	197,458	166,732
Bonificación por desahucio	108,421	99,482	87,528
	<u>327,541</u>	<u>296,940</u>	<u>254,260</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,0	8,0

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

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 tienen 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 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	197,458	166,732
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	28,183	26,754
Costo financiero	13,114	6,549
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,585)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	950	(2,577)
Saldo final	219,120	197,458

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 2011 y 2010 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:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	99,482	87,528
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	16,523	15,366
Costo financiero	7,149	5,653
Beneficios pagados	(18,694)	(6,979)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	3,961	(2,086)
Saldo final	108,421	99,482

Notas a los estados financieros (continuación)

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el capital estaba constituido por 325,000 acciones ordinarias nominales con un valor unitario de un dólar cada una. El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es según se muestra en la siguiente tabla.

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
ABB Ltda (Suiza)	314,842	96.90%
Ivan Bhoman C.A.	7,110	2.20%
Preflosa-Predial Flora	1,016	0.30%
Marvijo S.A	1,016	0.30%
Marcia de Bhoman	1,016	0.30%
Total	325,000	100,00%

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. Durante el año 2011, el saldo de la reserva legal registrado por la Compañía alcanzó el 50% del capital social.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 49,698 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

d) Pago de dividendos

Con fecha 25 de mayo de 2011, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió que la utilidad obtenida en el ejercicio 2010 por 235,181, sea repartida entre los accionistas de la Compañía.

Con fecha 8 de julio de 2010, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió que la utilidad obtenida en el ejercicio 2009 por 847,989, sea repartida entre los accionistas de la Compañía

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Ingresos por ventas de bienes	9,272,384	9,891,203
Ingresos por ventas de servicios	8,954,493	4,061,949
Ingresos por intermediación y representación	356,554	119,971
	<u>18,583,431</u>	<u>14,073,123</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Personal	271,237	229,080
Otros servicios	87,469	120,780
Gastos de viaje	15,767	14,952
Reparaciones	11,758	6,688
Depreciaciones	4,840	6,195
	<u>391,071</u>	<u>377,695</u>

22. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Personal	1,233,597	969,943
Otros servicios	527,517	87,298
Gastos de viaje	267,640	230,776
Marcas	71,916	51,918
Seguros y bases de licitación	20,940	33,279
Reparaciones	139,847	215,736
Multas a los contratos	222,433	111,915
Depreciaciones	106,459	93,881
	<u>2,590,349</u>	<u>1,794,746</u>

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ABB es un grupo industrial privado de origen suizo, cuya oficina central se encuentra en Suiza. Las actividades operativas dentro del Grupo son dirigidas a proyectos y servicios energéticos. A continuación se explica la administración de los riesgos que realiza la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Competencia

a) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. ABB Ecuador S.A. sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, se ha visto un impacto en el crecimiento de las ventas de la Compañía pasando de 15,412,537 en el año 2009, a 14,073,123 en el año 2010 y a 18,583,431 en el año 2011.

Riesgos

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

d) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que los productos que se tienen en stock para la venta sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables por obsolescencia técnica o baja rotación, lo cual podría afectar sus ventas.

La Compañía cubre el riesgo en cambio con cobertura natural, es decir vendiendo en la misma moneda en que compra, cuando las variaciones de tipo de cambio son muy altas.

e) Riesgo de tasa de interés-

La Compañía durante el año 2010 y 2011 no tuvo problemas de liquidez que la llevaran a solicitar financiación con instituciones financieras o partes relacionadas. Los pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar a acreedores comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, que no genera intereses y con vencimiento máximo de un año.

f) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en euros y francos suizos. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2011	2010	2011	2010
Pasivos	EUR	168,058	56,366	1.29868	1.3253
	CHF	211,660	509,283	1.06922	1.0706
Posición pasiva		<u>379,718</u>	<u>565,649</u>		

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

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, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, adicionalmente se hacen acuerdos back to back con las demás compañías del grupo de forma que se les paga hasta que el cliente le pague a ABB Ecuador.

Al cierre de 2010 y 2011 la compañía no presenta obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,420,352	205,516	1,625,868
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,475,180	70,623	-	2,545,803
	<u>2,475,180</u>	<u>1,490,975</u>	<u>205,516</u>	<u>4,171,671</u>

Al 31 de diciembre de 2010

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	2,004,840	205,516	2,210,356
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,853,278	685,236	-	2,538,514
	<u>1,853,278</u>	<u>2,690,076</u>	<u>205,516</u>	<u>4,748,870</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

h) **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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 y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado 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.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues a cada cliente se le hace un estudio de crédito con el fin de medir su capacidad económica, su historial crediticio y referencias comerciales, financieras y con el estado.

Adicionalmente, se debe considerar que la gran mayoría de la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

j) **Valor razonable -**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen,

Notas a los estados financieros (continuación)

distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe..

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.