

ABB Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

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 ABB Ltd. 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 15 de mayo de 2014 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 PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; excepto por la aplicación de la NIC 19 en relación con la clasificación de la jubilación patronal de corto y largo plazo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

- **NIC 1 "Aclaración del requerimiento de información comparativa - Modificaciones a la NIC 1"**
Esta modificación aclara la diferencia entre la información comparativa voluntaria y el mínimo de información comparativa requerida por la norma. La Compañía debe incluir información comparativa en las notas a los estados financieros cuando se ofrece voluntariamente información comparativa más allá del período comparativo mínimo requerido. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones como: NIIF 10: Estados financieros consolidados, NIIF 11: Acuerdos conjuntos y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

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 se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros 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 los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior-

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. 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 en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Baja de activos financieros-

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- 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.

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

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 deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo 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 capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales 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 por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten 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 significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará 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 se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). 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.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización 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 transfirieron a 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 por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, 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.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

i) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el 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 costos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

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

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

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros-

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

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

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

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

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

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

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

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 representan servicios que deban ser reconocidos..
- 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 equipos y repuestos se traslada al estado de resultados integrales usando el método promedio ponderado.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de las partidas que tienen una antigüedad mayor a 360 días. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Maquinaria, muebles, equipos y vehículos

La maquinaria, 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. 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 y 5
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 estado de situación financiera para asegurar que el

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período 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 período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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; sin embargo, registra como provisión costos locales para cubrir cualquier eventualidad. La experiencia histórica de la Compañía es que en todos los casos esta garantía es reconocida por el fabricante.

g) Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados, son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el tercer mes del año siguiente, las cuales varían entre 3 y 4 sueldos.

Largo plazo

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

determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen como otros resultados integrales.

h) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad tributaria. 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 temporales 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 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (e. 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-

La Compañía generalmente reconoce los ingresos por la venta de bienes cuando, ha tenido lugar la entrega evidencia persuasiva de un acuerdo existente, el precio es fijo o determinable y cobrabilidad se encuentre razonablemente asegurada. En cuanto a la venta de productos, la entrega no se considerará que se produce, y por lo tanto no hay ingresos se reconocen, hasta que el cliente ha tomado la propiedad de los productos y asumió los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos especificados en la orden de compra o de venta acuerdo. Los 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

Venta de servicios-

Los ingresos por servicios reflejan los ingresos obtenidos por las actividades de la Compañía en la prestación de servicios a los clientes en primer lugar con posterioridad a la venta y la entrega de un producto o sistema completo. Dichos ingresos consisten en contratos de tipo de mantenimiento, actividades de servicio de campo que incluyen personal y piezas de repuesto que se acompañan, y la instalación y puesta en servicio de los productos como un servicio independiente o como parte de un contrato de servicios.

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 períodos 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 período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

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 período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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 2013 y 2012.

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 períodos 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 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. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación -- Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de Inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En opinión de la gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	1,192,040	2,197,979
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7,534,161	3,084,084
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	107,443	204,320
Total activos financieros	<u>8,833,644</u>	<u>5,486,383</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,387,330	799,255
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,217,947	2,103,743
Total pasivos financieros	<u>5,605,277</u>	<u>2,902,998</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

	2013			2012		
	Valor bruto	Deteriorada	Valor neto	Valor bruto	Deteriorada	Valor neto
Cilentes (1)	<u>7,601,917</u>	<u>(111,565)</u>	<u>7,490,352</u>	<u>3,034,355</u>	<u>(53,353)</u>	<u>2,981,002</u>

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

Otras cuentas por cobrar:

	2013			2012		
	Valor bruto	Deteriorada	Valor neto	Valor bruto	Deteriorada	Valor neto
Provisiones de ingresos	401,597	-	401,597	743,493	-	743,493
Funcionarios y empleados	5,137	-	5,137	15,160	-	15,160
Otras	66,038	(27,366)	38,672	115,288	(27,366)	87,922
	<u>472,772</u>	<u>(27,366)</u>	<u>445,406</u>	<u>873,941</u>	<u>(27,366)</u>	<u>846,575</u>
	<u>8,074,689</u>	<u>(138,931)</u>	<u>7,935,758</u>	<u>3,908,296</u>	<u>(80,719)</u>	<u>3,827,577</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013			2012		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente	6,469,081	-	6,469,081	1,805,723	-	1,805,723
Vencida						
De 1 a 30 días	550,306	-	550,306	946,537	-	946,537
De 31 a 60 días	96,060	-	96,060	218,746	-	218,746
De 61 a 90 días	41,914	-	41,914	1,607	-	1,607
De 91 a 120 días	210,247	-	210,247	1,399	-	1,399
Más de 120 días	234,309	(111,565)	122,744	60,343	(53,353)	6,990
Total clientes	7,601,917	(111,565)	7,490,352	3,034,355	(53,353)	2,981,002

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de otras cuentas por cobrar neto de provisión es como sigue:

	2013			2012		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente	37,051	-	37,051	22,238	-	22,238
Vencida						
De 1 a 30 días	1,181	-	1,181	792	-	792
De 31 a 60 días	234	-	234	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-
De 91 a 120 días	-	-	-	3,888	-	3,888
Más de 120 días	32,709	(27,366)	5,343	103,530	(27,366)	76,164
Total otras por cobrar	71,175	(27,366)	43,809	130,448	(27,366)	103,082

(a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	80,719	73,330
Más (menos):		
Provisiones	58,212	20,112
Reversión	-	(12,723)
Saldo al final	138,931	80,719

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado	346,016	-
	<u>346,016</u>	<u>-</u>
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado	-	164,803
Retenciones de impuesto a la renta	61,560	64,779
Retenciones del impuesto al valor agregado	24,295	28,965
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 15 (b))	738,022	332,410
Impuesto a la salida de divisas	222,288	105,820
	<u>1,046,165</u>	<u>696,777</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

a) Saldos con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	País	2013	2012
Cliente – Filial:			
ABB Global Marketing FZ LLC	Emiratos Árabes Unidos	25,000	-
ABB Schweiz AG	Suiza	5,580	-
ABB Stotz-Hontakt-GM	Alemania	2,700	-
ABB Ltda.	Brasil	-	1,601
ABB Oy/ Drives & Pow	Finlandia	-	4,000
ABB Switzerland Ltd.	Suiza	-	1,000
Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	36,298	601
ABB Automation GMBH	Alemania	-	17,062
ABB S.p.A.	Italia	32,000	40,733
ABB S.A	Perú	9,596	-
ABB Elektrik Sanayi.	Turquía	-	2,532
ABB Inc. (USPUA-PTSY)	Estados Unidos de América	17,269	136,791
Menos.- Provisión para cuentas incobrables		<u>(21,000)</u>	<u>-</u>
		<u>107,443</u>	<u>204,320</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	País	2013	2012
Casa Matriz:			
ABB Asea Brown Boveri Ltda.	Suiza	205,516	205,516
Proveedor - Filial:			
ABB Asea Brown Boveri Ltda.	Suiza	-	145,050
ABB S.A., Buenos Aires	Argentina	25,615	-
Asea Brown Boveri Ltda.	Bolivia	566	456
ABB Ltda.	Brasil	941,563	14,869
ABB Turbo Systems AG	Suiza	207,354	380,914
ABB Shanghai Motors Co. Ltd.	Taiwán (China)	33,086	111,553
Asea Brown Boveri Ltda.	Colombia	1,806,163	14,885
ABB S.R.o.	Republica Checa	-	821
ABB Automation Products GmbH,	Alemania	3,026	10,569
ABB Automation GmbH	Alemania	-	4,902
ABB Logistics Center Europe GmbH	Alemania	1,274	24,544
ABB Stoitz Kontakt GmbH	Alemania	109,116	5,157
ABB OY	Finlandia	175,830	139,495
ABB France SAS	Francia	11,923	259
ABB UK Process Instrumentation	Reino Unido	-	620
ABB Inc., St. Laurent, Quebec	Canada	1,678	-
ABB S.p.A.	Italia	239,990	331,237
ABB B.V.	Países Bajos	-	-
ABB (NOAAS) PTPM	Noruega	43,897	-
ABB S.A.	Perú	244,038	73,219
ABB Sp. zo.o.	Polonia	-	66,654
ABB AB	Suecia	14,730	104,067
Baldor Electric Company	Estados Unidos de América	120,287	351,293
ABB Automation	Estados Unidos de América	-	1,279
ABB Inc.	Estados Unidos de América	29,199	85,663
ABB Inc.	Estados Unidos de América	-	17,527
Diferencial cambiario		3,096	13,194
		<u>4,217,947</u>	<u>2,103,743</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no generan intereses.

Contrato uso de marca – ABB Asea Brown Boveri Ltd.-

La Compañía mantiene un contrato por uso de marca, el cual tuvo 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 2013 y 2012 por concepto de uso de marca, la Compañía ha registrado en gastos administrativos como agentes de operación 116,474 y 80,040 respectivamente. (Ver Nota 21)

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

b) Transacciones con compañías relacionadas

b.1) Transacciones de ingreso

Año 2013:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Publicidad</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Servicios técnicos</u>	<u>Servicios administrativos</u>
Arabia Saudita	ABB Global Marketing	207,853	-	-	-
Brasil	ABB LTDA	-	-	2,281	-
Suiza	ABB Schweiz AG	-	-	9,225	2,419
Suiza	ABB Chtus (ATPA)	-	-	6,614	2,393
Colombia	Asea Brown Boveri LTD.	-	27,712	11,951	-
Alemania	ABB Automation Product	-	-	3,020	-
Alemania	ABB Automation GMBH	-	-	4,945	-
Alemania	ABB Stolz-Hontakt-GM	3,078	-	-	-
España	Asea Brown Boveri S.A.	-	-	-	921
Finlandia	ABB OY	-	-	5,682	-
Italia	ABB S.p.A ABB SACE D	11,000	-	8,200	-
Perú	ABB S.A	-	4,178	5,870	3,050
Turquía	ABB Elektrik Sanayi.	-	-	-	-
Estados Unidos de América	ABB INC (USPUA-PTSY)	-	61,047	-	7,561
Estados Unidos de América	Baldor Electric	-	-	3,760	-
Total		221,931	92,937	61,548	16,344

Año 2012:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Publicidad</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Servicios Técnicos</u>	<u>Exportaciones</u>
Suiza	ABB Asea Brown Boveri Ltda.	-	9,741	-	-	-
Arabia Saudita	ABB Global Marketing FZ LLC	-	122,494	-	-	-
Suiza	Chind ABB Switzerland	-	-	1,000	-	-
Colombia	Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	4,786	-	10,240
Alemania	ABB Automation GmbH	-	-	1,000	17,062	-
Finlandia	ABB OY	-	4,000	-	1,180	-
Italia	ABB S.p.A.	-	12,051	7,682	-	-
Perú	ABB S.A.	-	-	2,938	-	-
Turquía	ABB Elektrik Sanayi. A.S.	-	-	2,532	-	-
Estados Unidos de América	ABB Inc.	129,306	-	7,485	-	-
Total		129,306	148,286	27,423	18,242	10,240

Notas a los estados financieros (continuación)

b.2) Transacciones de compras

Año 2013

	Pais	Sociedad	Importación	Regalias	Asistencia Técnica	Web Manager	Servicios Administrativos	Arrendamiento	Garantías	Publicidad
	Suiza	ABB Asea Brown Boveri Ltd., Zu	-	105,677	-	-	-	-	-	-
	Argentina	ABB S.A., Buenos Aires	80,674	-	-	-	-	-	-	-
	Bélgica	s.a. ABB n.v. Power Quality	1,498	-	-	-	-	-	-	-
	Bolivia	Asea Brown Boveri Ltda.	-	-	456	912	566	-	-	-
	Brasil	Asea Brown Boveri LTDA, Osasco	5,706,707	-	158,908	-	-	-	-	-
	Canadá	ABB Inc., St. Laurent, Quebec	1,678	-	-	-	-	-	-	-
	Suiza	ABB Switzerland LTD.	-	-	34,596	-	-	-	-	-
	Suiza	Badem Switzerland	-	-	-	-	15,983	-	-	-
	Suiza	ABB Industrie, Baden (non lega	3,710	-	-	-	-	-	-	-
	Suiza	ABB Turbo Systems LTD	3,264,029	-	-	-	-	25,000	-	864
	China	ABB Shanghai Motors Co. Ltd	499,829	-	-	-	-	-	-	-
	Colombia	Asea Brown Boveri Ltda	5,607,458	-	32,725	-	51,557	-	-	-
	Republica Checa	ABB s.r.o.	6,681	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB Automation Products GmbH,	28,832	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB Automation GmbH, Mannheim	1,107	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB AG	1,065,199	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB Logistics Center Europe Gm	188,068	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB Stolz-Kontakl, Heidelberg	227,284	-	-	-	-	-	-	-
	Alemania	ABB AG - Utility Systems	41,168	-	-	-	-	-	-	-
	Finlandia	ABB OY	775,680	-	1,850	-	-	1,333	-	-
	Francia	ABB France Automation Products	145,749	-	-	-	-	-	-	-
	Reino Unido	ABB UK Process Instrumentation	13,894	-	-	-	-	-	-	-
	India	ABB Limited, Bangalore	94,550	-	7,812	-	-	-	-	-
	Italia	ITABB	1,545,153	-	-	-	-	-	201	-
	México	ABB México S.A. de C.V.	-	-	8,791	-	-	-	-	-
	Noruega	ABB (NOAAS)-PTPM	44,520	-	-	-	-	-	-	-
	Perú	Asea Brown Boveri S.A., Lima	446,731	-	366,397	-	-	-	-	-
	Suecia	ABB AB, Västerås	162,573	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Importaciones de Inventario	Reembolso de gastos	Publicidad	Regalías	Asistencia		Servicios		Garantías
						Técnica	Administrativos	Arrendamientos	Administrativos	
Finlandia	ABB OY	740,288	-	-	-	-	-	-	2,727	-
Francia	ABB FRANCE Automation Products	116,542	-	-	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	ABB UK Process Instrumentation	28,662	-	-	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	ABB POWER T&D LIMITED	2,153	-	-	-	-	-	-	-	-
India	ABB Limited, Bangalore	41,180	-	-	-	-	-	-	-	-
Italia	ABB S.p.A	2,244,388	-	35,000	-	-	-	-	-	-
Noruega	ABB (NOAAS)-PTPM	279,380	-	-	-	-	-	-	-	-
Panamá	Asea Brown Boveri S.A.	11,460	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	Asea Brown Boveri S.A., Lima	1,274	-	-	-	159,901	-	-	-	-
Polonia	ABB Sp.z o.o.	194,168	-	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	ABB AB, Vdsteres	319,586	422	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	ABB Inc.	73,893	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	Baldor Electronic Company	761,553	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	ABB Automation, Columbus	1,474	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	ABB Process Analytics Lewisburg	36,675	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	ABB Inc.-Power Technology Medium	113,575	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	ABB Inc.	63,783	-	-	-	-	-	-	-	11,770
		<u>10,907,462</u>	<u>3,536</u>	<u>35,982</u>	<u>66,765</u>	<u>233,422</u>	<u>25,112</u>	<u>27,727</u>	<u>11,770</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) 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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) 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 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	267,692	234,874
Sueldos variables	71,094	64,724
	<u>338,786</u>	<u>299,598</u>

11. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proyectos en ejecución (Ver Nota 17)	3,678,036	4,818,204
Equipos y repuestos	930,452	1,109,618
Materiales en tránsito	1,208,738	496,592
	<u>5,817,226</u>	<u>6,424,414</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(105,586)	(73,919)
	<u>5,711,640</u>	<u>6,350,495</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	73,919	147,869
Adiciones	31,667	15,155
Reversiones	-	(89,105)
Saldo al final	<u>105,586</u>	<u>73,919</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. MAQUINARIA, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la maquinaria, muebles, equipos y vehículos, neto se formaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Costo histórico	Depreciación acumulada
Maquinaria, equipos de taller y otros equipos	555,645	(237,044)	470,299	(167,847)
Equipos de computación	262,570	(135,544)	227,699	(107,150)
Muebles y enseres	162,707	(63,598)	160,223	(64,071)
Herramientas	103,026	(71,080)	94,586	(67,294)
Vehículos	16,816	(6,816)	16,816	(7,487)
Equipos de oficina	8,988	(8,808)	8,988	(8,025)
Adecuaciones y mejoras	2,387	-	2,387	-
Activos en curso	12,715	-	12,715	-
Saldo al final	<u>1,114,854</u>	<u>(542,890)</u>	<u>993,713</u>	<u>(424,874)</u>
		Neto		Neto
		318,601		302,452
		117,026		120,549
		79,109		96,152
		31,946		27,292
		10,000		9,329
		180		963
		2,387		2,387
		12,715		12,715
		<u>571,964</u>		<u>571,839</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo 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
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	322,061	184,841	156,754	88,363	34,402	8,988	2,387	12,715	810,511							
Adiciones	148,298	52,215	3,469	28,743	-	-	-	-	232,665							
Bajas y ventas	-	(9,357)	-	(22,520)	(17,586)	-	-	-	(49,463)							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	470,299	227,699	160,223	94,586	16,816	8,988	2,387	12,715	993,713							
Adiciones	85,348	35,770	893	8,440	-	-	-	-	130,449							
Bajas, ajustes y ventas	-	(10,899)	1,591	-	-	-	-	-	(9,308)							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	555,645	252,570	162,707	103,026	16,816	8,988	2,387	12,715	1,114,854							

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria, equipos de taller y otros	Equipos de computación	Muebles y enseres	Herramientas	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	117,516	79,971	43,181	51,135	11,053	7,778	310,734
Depreciación	50,232	35,618	20,890	16,159	14,020	247	137,166
Bajas y ventas	-	(8,439)			(17,586)	-	(26,025)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	167,848	107,150	64,071	67,294	7,487	8,025	421,875
Depreciación	68,738	36,499	20,774	26,272	-	112	152,395
Bajas, ajustes y ventas	459	(8,105)	(1,247)	(22,486)	(671)	671	(31,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	237,045	135,544	83,598	71,080	6,816	8,808	542,891

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Acreedores comerciales (1)	1,386,736	786,314
Anticipos de clientes	594	12,941
	<u>1,387,330</u>	<u>799,255</u>

(1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios a proveedores locales, con vencimientos de entre 30 y 60 días.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2013	2012
Bonos al personal	2,495	30,573
Participación de trabajadores (1)	890,234	410,069
Décimo tercer sueldo	9,812	9,045
Décimo cuarto sueldo	6,392	5,607
Fondo de reserva	1,170	-
Vacaciones	145,327	122,312
Total beneficios acumulados	<u>855,430</u>	<u>577,606</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	83,977	71,854
Jubilación patronal de corto plazo	132,615	122,986
Aportes a seguridad social	33,900	28,191
Total otros beneficios	<u>250,492</u>	<u>223,031</u>
	<u>1,105,922</u>	<u>800,637</u>

(1) La participación de trabajadores se calcula considerando la utilidad contable al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de beneficios acumulados fue como sigue:

	<u>Bonos al personal</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondos de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	43,511	352,491	6,342	4,693	-	93,229	500,266
Provisiones	26,228	410,069	90,671	12,605	79,660	95,513	714,746
Pagos	(39,166)	(352,491)	(87,968)	(11,691)	(79,660)	(66,430)	(637,406)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	30,573	410,069	9,045	5,607	-	122,312	577,606
Provisiones	3,594	690,234	106,197	15,791	11,088	106,394	933,298
Pagos	(31,672)	(410,069)	(105,430)	(15,006)	(9,918)	(83,379)	(655,474)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,495	690,234	9,812	6,392	1,170	145,327	855,430

b) Beneficios a empleados a largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal de corto plazo	132,615	122,986
Beneficios de corto plazo	<u>132,615</u>	<u>122,986</u>
Jubilación patronal de largo plazo	167,728	143,260
Bonificación por desahucio	132,007	127,436
Beneficios de largo plazo	<u>299,735</u>	<u>270,696</u>
	<u>432,350</u>	<u>393,682</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,7	8,2

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

i) 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 correspondía 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2013	2012
Saldo inicial	266,246	219,120
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	27,332	26,084
Costo financiero	18,246	15,338
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(32,152)	(771)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	20,671	6,475
Saldo final	<u>300,343</u>	<u>266,246</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	20,920
Impacto % tasa de descuento -0.5%	7%
Variación tasa de descuento +0.5%	(18,775)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(6%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	21,669
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	7%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(19,555)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(7%)

i) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	127,436	108,421
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	10,187	5,277
Costo financiero	8,725	6,836
Beneficios pagados	(20,382)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	6,040	6,902
Saldo final	<u>132,006</u>	<u>127,436</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	10,921
Impacto % tasa de descuento -0.5%	8%
Variación tasa de descuento +0.5%	(9,738)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-7%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	11,313
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(10,141)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-8%

15. 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,042,309	560,723
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(153,024)	(26,873)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>889,285</u>	<u>533,850</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la provisión del impuesto a la renta	3,911,325	2,337,105
Más (menos)		
Gastos no deducibles	826,445	203,158
Deducción por leyes especiales	-	(88,960)
Otros resultados integrales	-	(13,379)
Utilidad gravable	<u>4,737,770</u>	<u>2,437,924</u>
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>1,042,309</u>	<u>560,723</u>
Menos- retenciones	304,287	228,313
Impuestos por pagar (Ver Nota 9)	<u>(738,022)</u>	<u>(332,410)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2013	2012	Al 31 de diciembre de 2013	2012
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas incobrables	1,613	1,613	-	-
Provisión de inventarios	23,229	15,484	7,745	(17,712)
Diferencia en la depreciación de maquinaria, muebles, equipos y vehículos	(5,543)	(5,543)	-	-
Provisión impuesto a la salida de divisas – ISD	26,656	12,635	14,021	11,379
Provisión del impuesto a la salida de divisas – ISD relacionado con préstamos recibidos de compañías relacionadas	876	876	-	-
Provisión para jubilación patronal	18,816	12,124	6,692	8,084
Provisiones de garantías	18,804	15,880	2,924	15,880
Provisión marketing	17,145	12,320	4,825	12,320
Provisión para proyectos en ejecución	113,659	-	113,659	-
Provisión de costo amortizado	3,158	-	3,158	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			153,024	29,951
Activo por impuesto diferido neto	218,413	65,389		

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:

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3,911,325	2,337,105
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%)	860,491	537,534
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	63,194	14,681
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	-	2,928
Ajuste de diferencias temporarias	(34,400)	(21,293)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	889,285	533,850

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,911,325	2,337,105
Impuesto a la renta corriente	<u>1,042,309</u>	<u>332,409</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>26,65%</u>	<u>24,12%</u>

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	4.65%	2.00%
Disminución por deducciones adicionales	-	(0.88%)
Tasa impositiva efectiva	<u>26.65%</u>	<u>24.12%</u>

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.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1998.

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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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
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.

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 componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos 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 una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

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

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

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

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las provisiones se formaban como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de proyectos en ejecución (1)	516,631	160,889
Otras provisiones (2)	141,497	156,365
Garantías	85,471	72,181
	<u>743,599</u>	<u>389,435</u>

(1) Incluye una provisión de 435,828 destinada a cubrir trabajos pendientes por un siniestro ocurrido en la Refinería de Esmeraldas por un contrato con el cliente Hernández Mancheno e Hidalgo. Los trabajos pendientes de ejecución incluyen la instalación, la capacitación para el uso y puesta en marcha de los equipos averiados.

(2) Incluye provisiones para pagos devengados en el 2013 y que se cancelarán en el 2014 tales como: honorarios de auditoría externa y asesores legales, provisiones devengadas de gastos de publicidad, entre los principales.

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ciente:		
Empresa Eléctrica Quito S.A. (a)	2,169,489	-
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur (b)	587,045	-
Empresa Eléctrica Ambato Regional (c)	338,501	584,562
Petroamazonas EP (d)	156,900	-
Corporación Eléctrica del Ecuador	84,854	869,277
Hernández Mancheno e Hidalgo	-	3,669,135
Hólcim Ecuador S. A.	-	184,995
Empresa Eléctrica Riobamba S.A.	-	151,844
Otros	349,063	298,810
	<u>3,685,852</u>	<u>5,758,623</u>

Los principales contratos que corresponden a proyectos en ejecución al 31 de diciembre de 2013 se describen a continuación:

- a) **Empresa Eléctrica Quito S.A.**
Suministro de bienes y prestación de servicios requeridos de tres transformadores de fuerza por un monto de 2,565,000 y una duración de 450 días.
- b) **Empresa Eléctrica Regional Centro Sur**
Suministro y entrega de un sistema para la supervisión, protección y control de las subestación No. 21, así como la ejecución los servicios de configuración, modificación y software, licencias y puesta en marcha del modo de operación "Hot-Stand-by" por un monto de 452,100 y una duración de 300 días.
- c) **Empresa Eléctrica Ambato Regional**
Suministro de 14,260 interruptores termomagnéticos a ser entregados en las ciudades de Ambato, Puyo y Tena por un monto de 144,143 y una duración de 1800 días.
- d) **Petroamazonas EP**
Suministro de transformadores 2.5MVA a ser entregados en la Región Amazónica de Ecuador por el monto de 523,000 y una duración 283 días.

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 es según se muestra en la siguiente tabla.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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 los años 2012 y 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

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 20 de mayo de 2013, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió que la utilidad obtenida en el ejercicio 2012 por 1,792,954, una vez deducida la participación para trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, sea repartida entre los accionistas de la Compañía

Con fecha 18 de junio de 2012, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió que la utilidad obtenida en el ejercicio 2011 por 1,483,397, una vez deducida la participación para trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, sea repartida entre los accionistas de la Compañía

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Ingresos por ventas de bienes	26,001,767	10,562,523
Ingresos por ventas de servicios	5,080,616	8,188,124
Ingresos por intermediación y representación	230,788	283,135
Otros	-	37,491
	<u>31,313,171</u>	<u>19,071,273</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	397,106	321,258
Otros servicios	89,863	86,210
Gastos de viaje	1,828	2,201
Depreciaciones	4,487	2,077
Reparaciones	50	587
	<u>493,334</u>	<u>412,333</u>

21. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	2,087,305	1,695,016
Otros servicios	239,146	257,265
Gastos de viaje	100,022	103,278
Marcas (Ver Nota 10 (a(a.2)))	116,474	80,040
Seguros y bases de licitación	41,595	42,276
Reparaciones	19,872	29,303
Multas a los contratos	8,445	9,405
Depreciaciones	147,908	140,307
	<u>2,760,767</u>	<u>2,356,890</u>

22. 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.

a) Competencia

ABB es una compañía global, líder en tecnologías de potencia de energía y automatización, de origen Suizo-Sueco, y con una trayectoria mayor a 130 años en el mercado mundial. Su competencia tradicional ha sido de origen europeo Siemens, Schneider, Alstom, sin embargo General Electric de origen americano también ha sido un actor muy importante. Con el desarrollo de los países asiáticos hoy existe un protagonismo mucho mayor de firmas chinas, hindúes, coreanas y japonesas, lo cual ha creado un mercado más competitivo sobre todo en lo relacionado a precios. Sobre esta base la estrategia global de ABB se ha orientado a una propuesta de valor asociada a los servicios, la investigación y desarrollo, la innovación, el enfoque al crecimiento, mercados emergentes, costos y nuevas tecnologías.

b) 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.

c) 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. Existe un crecimiento de las ventas de la Compañía pasando de 19,071,273 en el año 2012, a 31,313,171 en el año 2013.

d) 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.

e) 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.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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-1) Riesgo de tasa de interés-

La Compañía durante el año 2013 y 2012 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.

e-2) 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 2013 y de 2012, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en euros, francos suizos y libras esterlinas. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen		Tipo de cambio			
			2013	2012	2013	2012
Posición activa	Euros	EUR	-	164,566	1.38158	1.321820
Posición pasiva	Euros	EUR	16,581	35,998	1.38158	1.321820
	Francos Suizos	CHF	164,148	462,196	1.12797	1.094099
	Libras Esterlinas	GBP	-	388	-	1.616260

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en las tasas de tipo de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados por diferencial cambiario					
	2013			2012		
	EUR	CHF	GBP	EUR	CHF	GBP
Posición activa						
+ (-) 0.5	-	-	-	82,283	-	-
+ (-) 1.0	-	-	-	164,566	-	-
+ (-) 1.5	-	-	-	246,849	-	-
Posición pasiva						
+ (-) 0.5	8,291	82,074	-	17,999	231,098	194
+ (-) 1.0	16,581	164,148	-	35,998	462,196	388
+ (-) 1.5	24,872	246,222	-	53,997	693,293	581

f) 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 2013 y 2012 la compañía no presenta obligaciones financieras.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,230,535	781,063	206,349	4,217,947
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	446,676	928,130	12,524	1,387,330
	<u>3,677,211</u>	<u>1,709,193</u>	<u>218,873</u>	<u>5,605,277</u>

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,583,944	311,999	207,800	2,103,143
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	449,961	336,353	12,941	799,255
	<u>2,033,905</u>	<u>648,352</u>	<u>220,741</u>	<u>2,902,398</u>

g) 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 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) 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.

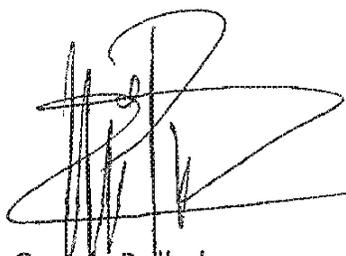
Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al 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.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2014 hasta 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.



Gonzalo Pallacho
CONTADOR GENERAL
ABB ECUADOR S.A.
REG. 17-2484