

Compañía de Automatización y Control Génesys S.A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Compañía de Automatización y Control Génesys S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

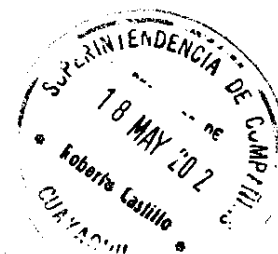
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

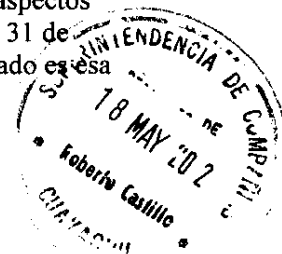
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 9 de marzo del 2011 y 1 de marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, la Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. es una subsidiaria de Santos CMI S.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche
Guayaquil, Abril 23, 2012
Registro No. 019

Rodrigo López
Rodrigo López
Licencia No. 22236





COMPANÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(en U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,504,011	765,849	135,928
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3,675,070	2,611,451	1,964,300
Inventarios		34,185	39,771	85,244
Activos por impuestos corrientes	9	107,715		
Otros activos financieros	17	887,382	39,471	71,184
Gastos anticipados		8,655		
Total activos corrientes		<u>6,217,018</u>	<u>3,456,542</u>	<u>2,256,656</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	731,822	362,604	186,332
Inversiones permanentes		5,172		
Activos por impuestos diferidos	9	<u>2,002</u>		
Total activos no corrientes		<u>738,996</u>	<u>362,604</u>	<u>186,332</u>
TOTAL		<u>6,956,014</u>	<u>3,819,146</u>	<u>2,442,988</u>

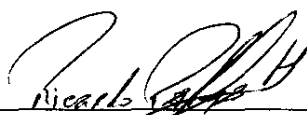
Ver notas a los estados financieros

Sr. Alberto Santos
Representante Legal

Ing. María José Falconí
Gerente Financiera



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>	<u>2010</u>
(en U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		32,244	23,136	5,924
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	4,070,748	1,538,338	1,338,189
Pasivos por impuestos corrientes	9	158,244	287,234	150,218
Otros pasivos financieros	17	150,000	150,000	
Obligaciones acumuladas	11	333,836	317,007	172,904
Total pasivos corrientes		<u>4,745,072</u>	<u>2,315,715</u>	<u>1,667,235</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos		21,496	34,100	
Obligación por beneficios definidos	12	101,008	81,951	65,948
Pasivos por impuestos diferidos			8,709	9,478
Total pasivos no corrientes		<u>122,504</u>	<u>124,760</u>	<u>75,426</u>
Total pasivos		<u>4,867,576</u>	<u>2,440,475</u>	<u>1,742,661</u>
PATRIMONIO:	14			
Capital social		104,000	104,000	104,000
Reserva legal		52,612	52,612	15,468
Utilidades retenidas		1,931,826	1,222,059	580,859
Total patrimonio		<u>2,088,438</u>	<u>1,378,671</u>	<u>700,327</u>
TOTAL		<u>6,956,014</u>	<u>3,819,146</u>	<u>2,442,988</u>

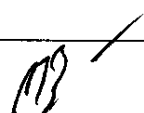

 Sr. Ricardo Palma
 Contador General

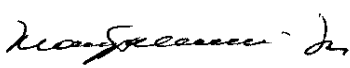
COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15	12,126,232	6,566,403
COSTO DE SERVICIOS	16	<u>(9,824,214)</u>	<u>(4,221,424)</u>
MARGEN BRUTO		2,302,018	2,344,979
Gastos de administración	16	(829,019)	(1,005,055)
Gastos de ventas	16	(370,974)	(371,766)
Costos financieros	16	(172,885)	(21,512)
Ingresos por inversiones		5,203	119
Otras ganancias y pérdidas		<u>4,415</u>	<u>23,785</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		938,758	970,550
Menos gastos por impuesto a la renta:	9		
Corriente		(239,702)	(264,770)
Diferido		<u>10,711</u>	<u>769</u>
Total		<u>(228,991)</u>	<u>(264,001)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>709,767</u>	<u>706,549</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alberto Santos
Representante Legal


Ing. María José Falconí
Gerente Financiera

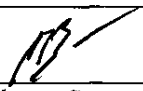

Sr. Ricardo Palma
Contador General

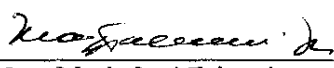
COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S.A.

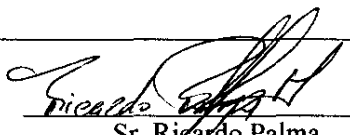
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	104,000	15,468	580,859	700,327
Utilidad del año			706,549	706,549
Dividendos pagados			(28,205)	(28,205)
Transferencia	_____	<u>37,144</u>	<u>(37,144)</u>	_____
Saldo al 31 diciembre de 2010	104,000	52,612	1,222,059	1,378,671
Utilidad del año	_____	_____	<u>709,767</u>	<u>709,767</u>
Saldo al 31 diciembre de 2011	<u>104,000</u>	<u>52,612</u>	<u>1,931,826</u>	<u>2,088,438</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alberto Santos
Representante Legal


Ing. María José Falconi
Gerente Financiera

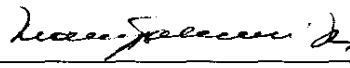

Sr. Ricardo Palma
Contador General

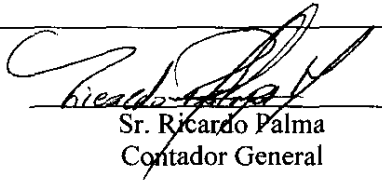
COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	709,767	706,549
Depreciación de propiedades y equipos	69,974	31,747
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	22,962	12,373
Provisión para beneficios definidos	19,057	16,003
Ingresos por inversiones	(5,203)	
Impuesto diferido	(10,711)	(769)
Cambios en el capital de trabajo:		
Incremento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1,934,386)	(630,587)
Disminución en inventarios	5,586	45,473
Incremento en otros activos	(8,655)	
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,532,410	350,149
Incremento en provisiones	16,829	144,103
Impuestos	<u>(236,705)</u>	<u>137,018</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,180,925</u>	<u>812,059</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(439,265)</u>	<u>(205,245)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros	(3,497)	51,312
Dividendos pagados	<u> </u>	<u>(28,205)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(3,497)</u>	<u>23,107</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Incremento neto del año	738,163	629,921
Saldos al comienzo del año	<u>765,849</u>	<u>135,928</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 5	<u>1,504,011</u>	<u>765,849</u>
Ver notas a los estados financieros		


Sr. Alberto Santos
Representante Legal


Ing. María José Falconi
Gerente Financiera


Sr. Ricardo Palma
Contador General

COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en marzo de 1997 y su principal actividad es prestar servicios técnicos de control y automatización en los sectores petroleros, los sistemas de generación eléctrica en forma independiente o conjunta, con la participación simultánea de varias disciplinas e ingeniería; así como las instalaciones industriales, fábricas, talleres y equipos en el Ecuador y en el exterior. El 90% del capital es de propiedad de Santos CMI S.A., compañía ecuatoriana.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 9 de marzo del 2011 y 1 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios son analizados para reconocer las pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Propiedades y equipos**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	3-25
Vehículos	12
Muebles, enseres y equipo de oficina	5-10
Software y equipos de Computación	1-3

- 2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el estado de resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.7.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio

aplica a las Compañías domiciliadas en el Ecuador y se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.8 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.8.1 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir son medidos con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos asociados a la transacción.

- 2.8.2 Contratos de construcción** - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser medido con fiabilidad, los ingresos se reconocen en función del grado de realización del contrato al final del período para la cual se determina la proporción de los costos incurridos por el trabajo realizado en relación con los costos estimados del contrato total.

Las variaciones en el contrato de trabajo, reclamaciones y pago de incentivos se incluyen en la medida en que la cantidad se puede medir de forma fiable y su recepción se considera probable. Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen en la medida en que los costos incurridos sean probables de recuperar.

Los costos del contrato se reconocen como gasto en el período en que se incurren. Al final de cada período, los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más las ganancias superen la facturación realizada, se reconocerá un activo (por cobrar de la construcción) en el estado de situación financiera. Del mismo modo, al final de cada período los contratos en curso para los cuales la facturación, supere el avance de los costos incurridos más las ganancias o pérdidas reconocidas, se registrará un pasivo en los estados financieros.

- 2.9 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene préstamos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.11.1 Préstamos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Los préstamos, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.11.1.1 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor

del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.12.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 y 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.12.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía de Automatización y Control Génesys no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) ***Uso del valor razonable como costo atribuido*** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

- b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19, *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía de automatización y control Genesys:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,350,261	671,892
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Cambio en la estimación de la vida útil de propiedades y equipos (1)	117,953	102,743
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(80,834)	(64,830)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	(8,709)	(9,478)
Subtotal	<u>28,410</u>	<u>28,435</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,378,671</u>	<u>700,327</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	706,574
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)	(16,004)
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (3)	769
Ajuste al gasto de depreciación de propiedades (1)	<u>15,210</u>
Subtotal	<u>(25)</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>706,549</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Cambio en la estimación de la vida útil de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y se revisen las vidas útiles de las propiedades y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del estudio de las vidas útiles generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos netos por US \$102,734 y US\$117,953, respectivamente y disminución en gasto depreciación del año 2010 por US\$15,210.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$64,830 y US\$16,004, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y gastos de administración del año 2010 por US\$16,004.
- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivo por impuestos diferidos por US\$9,478 y US\$8,709. Adicionalmente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos del año 2010 por US\$769.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u> <u>Diciembre 31, 2010</u> <u>Enero 1, 2010</u> (en U.S. dólares)	
Inversiones temporales de libre disponibilidad	Incluido en inversiones temporales	Incluido en efectivo y equivalentes de efectivo	1,446	6,702
Participación trabajadores	Incluido en otros cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	173,152	80,939
Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente del IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	142,149	109,532
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en jubilación patronal y desahucio	Incluido en obligación por beneficios definidos	81,952	65,948
Impuesto a la renta	Incluido en gastos acumulados	Incluido en pasivos por impuesto corrientes	145,085	40,686
Beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	Incluido en obligaciones acumuladas	143,855	91,965

c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	(en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	171,414

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

No existen diferencias significativos entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	1,222,105	759,146	134,483
Inversiones temporales	<u>281,906</u>	<u>6,703</u>	<u>1,445</u>
Total	<u>1,504,011</u>	<u>765,849</u>	<u>135,928</u>

Efectivo y Bancos - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales que no generan intereses.

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2011, representan unidades de participación en un fondo de inversión con rendimientos a la tasa promedio anual del 1.67%, pólizas de acumulación y certificado de depósito a una tasa de interés promedio del 3.5% con vencimientos hasta febrero del 2012.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Clientes	2,451,090	815,218	667,561
Compañías relacionadas, Nota 17	889,970	1,701,083	1,140,179
Anticipos a proveedores	332,014	50,348	104,755
Provisión para cuentas dudosas	<u>(45,790)</u>	<u>(22,828)</u>	<u>(10,455)</u>
Subtotal	<u>3,627,284</u>	<u>2,543,821</u>	<u>1,902,040</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Empleados	44,566	60,950	57,141
Depósitos en garantía	<u>3,220</u>	<u>6,680</u>	<u>5,119</u>
Subtotal	<u>47,786</u>	<u>67,630</u>	<u>62,260</u>
Total	<u>3,675,070</u>	<u>2,611,451</u>	<u>1,964,300</u>

Clientes - Representa a valores por servicios prestados con vencimiento a 30 días.

Anticipos a Proveedores - Incluye principalmente desembolsos para la adquisición de materiales, suministros y pagos a contratistas para la ejecución de los diversos contratos que mantiene la compañía.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar a Clientes - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
0-30 días	2,259,434	710,032	561,742
31-60 días	144,550	86,075	20,706
61-90 días	2,068		71,144
Mas de 90 días	<u>45,038</u>	<u>19,111</u>	<u>13,969</u>
Total	<u>2,451,090</u>	<u>815,218</u>	<u>667,561</u>

Al 31 de diciembre 31, 2011 y 2010, la compañía mantiene US \$191,656 y US \$105,186 respectivamente como cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas.

Cambios en la Provisión para Cuentas Dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
SalDOS al comienzo del año	22,828	10,455
Provisión del año	<u>22,962</u>	<u>12,373</u>
SalDOS al fin del año	<u>45,790</u>	<u>22,828</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Costo	836,491	397,299	189,280
Depreciación acumulada	<u>(104,669)</u>	<u>(34,695)</u>	<u>(2,948)</u>
Total	<u>731,822</u>	<u>362,604</u>	<u>186,332</u>
Clasificación:			
Maquinarias y equipos	356,861	68,991	69,737
Vehículos	191,501	149,776	83,043
Muebles, enseres y equipos de oficina	47,028	30,766	2,952
Software y equipos de computación	76,712	49,147	30,600
Adecuaciones	<u>59,720</u>	<u>63,924</u>	
Total	<u>731,822</u>	<u>362,604</u>	<u>186,332</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de oficina ... (en U.S. dólares) ...	Software y equipos de computación	Adecuaciones	Total
<u>Costo:</u>						
Enero 1, 2010	69,737	83,043	5,900	30,600		189,280
Adquisiciones	3,763	76,321	29,513	31,724	63,924	205,245
Ajustes				<u>2,772</u>		<u>2,772</u>
Diciembre 31, 2010	73,500	159,364	35,413	65,096	63,924	397,297
Adquisiciones	<u>298,210</u>	<u>54,171</u>	<u>21,918</u>	<u>55,764</u>	<u>9,202</u>	<u>439,265</u>
Diciembre 31, 2011	<u>371,710</u>	<u>213,535</u>	<u>57,331</u>	<u>120,860</u>	<u>73,126</u>	<u>836,562</u>
<u>Depreciación:</u>						
Enero 1, 2010			2,948			2,948
Gasto por depreciación	<u>4,509</u>	<u>9,588</u>	<u>1,699</u>	<u>15,949</u>		<u>31,747</u>
Diciembre 31, 2010	4,509	9,588	4,647	15,949		34,695
Gastos por depreciación	<u>10,340</u>	<u>12,446</u>	<u>5,656</u>	<u>28,199</u>	<u>13,406</u>	<u>69,974</u>
Diciembre 31, 2011	<u>14,849</u>	<u>22,034</u>	<u>10,303</u>	<u>44,148</u>	<u>13,406</u>	<u>104,669</u>

Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor razonable (en de U.S. dólares)	Costo atribuido
Maquinarias y equipos	14,626	55,111	69,737
Vehículos	41,158	41,885	83,043
Muebles, enseres y equipos de oficina	6,628	(3,676)	2,952
Software y equipos de computación	<u>21,177</u>	<u>9,423</u>	<u>30,600</u>
Total	<u>83,589</u>	<u>102,743</u>	<u>186,332</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Anticipo de clientes	1,868,790	892,924	105,468
Proveedores:			
Locales	1,242,868	218,103	859,822
Exterior	37,906	164,613	184,433
Compañías relacionadas, Nota 16	721,902	168,928	165,288
Otros	<u>199,282</u>	<u>93,770</u>	<u>23,178</u>
Total	<u>4,070,748</u>	<u>1,538,338</u>	<u>1,338,189</u>

Anticipo de Clientes - Al 31 de diciembre del 2011, representan valores recibidos en anticipo por los contratos que se mantienen firmados principalmente con: Consorcio Shi-Asia Monteverde por US\$1,759,884 (Instalación e instrumentación para estación Monteverde y terminal el Chorrillo para el ducto de GLP y, suministro de servicios de integración del sistema) y contrato con Corporación Eléctrica del Ecuador por US\$1,138,252 (Modernización del sistema de control Proyecto TV2 ,TV3).

Proveedores Locales y del Exterior - Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 hasta 60 días y no devengan interés.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<u>Activos por impuesto corrientes:</u>			
Crédito tributario de IVA	107,039		
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>676</u>		
Total	<u>107,715</u>		
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar		145,085	40,687
Impuesto al valor agregado - IVA		108,039	75,345
Retenciones en la fuente del IVA	60,853	9,332	17,612
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>97,391</u>	<u>24,778</u>	<u>16,574</u>
Total	<u>158,244</u>	<u>287,234</u>	<u>150,218</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	938,758	971,497
Ajustes netos por efectos de conversión NIIF	<u> </u>	<u>(947)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	938,758	970,550
Gastos no deducibles	<u>59,999</u>	<u>88,683</u>
Utilidad gravable	<u>998,757</u>	<u>1,059,233</u>
Impuesto a la renta causado	<u>239,702</u>	<u>264,770</u>
<i>Gasto de impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente (1)	239,702	264,770
Impuesto a la renta diferido	<u>(10,711)</u>	<u>(769)</u>
Total	<u>228,991</u>	<u>264,001</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	145,085	40,686
Impuesto a la renta del año	239,702	264,770
Pagos efectuados	<u>(385,463)</u>	<u>(160,371)</u>
SalDOS al fin de año	<u>(676)</u>	<u>145,085</u>

9.3 SalDOS del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
-------------------------------	--	--------------------------

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Depreciación de propiedades y equipos revaluados	28,918	(3,063)	25,855
Provisión de jubilación patronal	(15,592)	1,872	(13,720)
Provisión de bonificación por desahucio	(4,617)	554	(4,063)
Cuentas por cobrar	—	(10,074)	(10,074)
Total	<u>8,709</u>	<u>(10,711)</u>	<u>(2,002)</u>

Año 2010

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Depreciación de propiedades, planta y equipos revaluados	25,686	3,232	28,918
Provisión de jubilación patronal	(12,473)	(3,119)	(15,592)
Provisión de bonificación por desahucio	(3,735)	(882)	(4,617)
Total	<u>9,478</u>	<u>(769)</u>	<u>8,709</u>

9.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

9.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales	165,685	143,855	91,965
Participación a trabajadores	<u>168,151</u>	<u>173,152</u>	<u>80,939</u>
Total	<u>333,836</u>	<u>317,007</u>	<u>172,904</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	173,152	80,939
Provisión del año	165,663	171,414
Pagos efectuados	<u>(170,664)</u>	<u>(79,201)</u>
Saldos al fin del año	<u>168,151</u>	<u>173,152</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación Patronal	77,411	62,786	50,310
Bonificación por Desahucio	<u>23,597</u>	<u>19,165</u>	<u>15,638</u>
Total	<u>101,008</u>	<u>81,951</u>	<u>65,948</u>

- 12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- 12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

- 13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - El riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y variable.
- 13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía es, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha adoptado una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo, a través de la comisión de contratación. La mayor parte de los clientes son empresas del Estado Ecuatoriano y multinacionales de reconocida trayectoria en el mercado. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.
- 13.1.3 Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se cuente con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a la fecha de su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o poner en juego el nombre de la Compañía. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Vicepresidencia de Administración y Finanzas pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- 13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

- 13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, 2011	... 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,504,011	765,849	135,928
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,675,070	2,611,451	1,964,300
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>887,362</u>	<u>39,471</u>	<u>71,184</u>
Total	<u>6,066,463</u>	<u>3,416,771</u>	<u>2,171,412</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Préstamos	53,740	57,236	5,924
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>4,070,748</u>	<u>1,538,338</u>	<u>1,338,189</u>
Total	<u>4,124,488</u>	<u>1,595,574</u>	<u>1,344,113</u>

- 13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital** - El capital social autorizado consiste de 104,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

- 14.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 14.3 Resultados Acumulados** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Utilidades acumuladas - distribuibles	1,885,423	1,175,656	534,431
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	28,410	28,410	28,435
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>17,993</u>	<u>17,993</u>	<u>17,993</u>
Total	<u>1,931,826</u>	<u>1,222,059</u>	<u>580,859</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por sus principales clientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Energysystem	5,782,699	
Celec	1,757,041	
Santos CMI	900,977	1,500,711
Industria acero de los Andes S.A.	729,742	773,506
Electroguayas	598,986	
Consortio SCMI - Consermin		1,450,899
Petroamazonas		1,346,977
Energy Control		390,511
Otros menores	<u>2,356,787</u>	<u>713,288</u>
Total	<u>12,126,232</u>	<u>6,566,403</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene firmado un contrato con Energysystem Cía. Ltda. para la instalación de turbinas de generación eléctrica en la ciudad de Machala. El valor del contrato asciende a US\$9,043,714, que será reconocido hasta el 2012.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicios	9,824,214	4,221,424
Gastos de administración	829,019	1,005,055
Gastos de ventas	<u>370,974</u>	<u>371,766</u>
Total	<u>11,024,207</u>	<u>5,598,245</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros	3,670,983	2,012,093
Honorarios y servicios profesionales	3,131,451	828,670
Gastos por beneficios a los empleados	2,858,248	1,913,248
Bonificaciones	399,228	253,169
Gastos de viaje	290,365	205,994
Equipos de trabajo	221,267	37,492
Gastos por depreciación	69,974	31,747
Impuestos	57,829	19,039
Servicios básicos	52,415	49,150
Transporte	78,965	67,968
Otros	<u>193,482</u>	<u>179,675</u>
Total	<u>11,024,207</u>	<u>5,598,245</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,649,916	1,078,592
Otros gastos del personal	344,006	138,709
Participación a trabajadores	165,663	171,414
Beneficios sociales	395,787	278,183
Aportes al IESS	283,820	230,346
Beneficios definidos	<u>19,056</u>	<u>16,004</u>
Total	<u>2,858,248</u>	<u>1,913,248</u>

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

17.1 *Saldos con compañías relacionadas* - Los principales saldos con Compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Industria Acero de los Andes S.A.	624,817	404,558	482,737
Gentech International INC	257,962	253,153	240,470
Consortio Genesys - Orbis	3,248		755
Genesys Perú	2,263	1,680	
Genesys Brasil	1,680	1,680	
Consortio SCMI - Consermin		1,003,887	374,396
SyK		33,876	
Genesys Colombia		1,679	
SCMI Construction Inc.			7,230
Santos CMI Construction Trading LLP			33,876
Santos CMI Construcciones Chile S.A.			715
Genesys Inc.		570	
Total	<u>889,970</u>	<u>1,701,083</u>	<u>1,140,179</u>

Préstamos por cobrar:

Genesys Colombia	584,254		
Genesys Inc.	283,628	19,971	3,732
Santos CMI	19,500	19,500	19,500
Consortio Genesys - Orbis			12,218
SyK			35,530
Consortio SCMI - Consermin			204
Total	<u>887,382</u>	<u>39,471</u>	<u>71,184</u>

Estas cuentas no están garantizadas y se liquidarán en periodo menor de un año y no generan intereses. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores por valores incobrables o de dudoso cobro.

	Diciembre 31 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>			
Consortio SCMI - Consermin	663,287		
Consortio Genesys - Orbis	49,852	165,062	137,058
Vautid Americas	3,891	3,866	
SyK			28,230
Santos CMI	4,872		
Subtotal	<u>721,902</u>	<u>168,928</u>	<u>165,288</u>

Diciembre 31 Enero 1,
2011 2010 2010
(en U.S. dólares)

Préstamos por pagar:

Consortio SCMI - Consermin	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>	<u>—</u>
----------------------------	----------------	----------------	----------

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

17.2 Transacciones comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	Ventas <u>2010</u>	<u>2011</u>	Costos y gastos <u>2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Consortio Genesys - Orbis	3,248			180
Consortio SCMI - Consermin	379,950	1,242,158		
Gentech International Inc.	4,810	12,682		118,499
Santos CMI Construcciones Chile S.A.	68,153			
Santos CMI	547,434	1,854,283	2,555,951	111,163
Santos CMI Construction Inc.				1,657
Vautid Americas S.A.	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>149,781</u>
Total	<u>1,003,595</u>	<u>3,109,123</u>	<u>2,555,951</u>	<u>381,280</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. COMPROMISOS

Energysystem Cía. Ltda. - Contrato de servicios para instalación de 6 turbinas portátiles GE TM2500 y balanceo de la planta a ser instalados en la planta de Machala Power. El total de honorarios asciende a US\$9,043,714. Al 31 de diciembre del 2011, se ha ejecutado el 36% del avance del servicio.

Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP - Contrato de servicios para el suministro, instalación, pruebas y puesta en marcha de dos sistemas de control para la modernización de los lazos de control de caldera para las unidades TV2 y TV3 de la central térmica Ing. Gonzalo Zevallos de la Unidad de Negocio Electroguayas CELEC EP. El valor del contrato asciende a US\$1,138,252. Al 31 de diciembre del 2011, el avance del proyecto Celec TV2 y TV3 está en un 96%.

En adición se firmó un contrato para el suministro, instalación, pruebas y puesta en marcha para la modernización del sistema de control de la unidad TG-4 de la central térmica Ing. Gonzalo Zevallos de la Unidad de Negocio Electroguayas CELEC EP., por un valor de US \$788,004. Al 31 de diciembre del 2011, los trabajos del proyecto se encuentran avanzados en un 75% del avance del servicio.

Consortio Shi - Asia Monteverde - Contrato para la instrumentación en la estación Monteverde y Terminal El Chorrillo / Instalación de instrumentación para el ducto de GLP / Programación del sistema de control de la estación Monteverde y Terminal Chorrillo. El valor del contrato asciende a US\$1,759,884. Al 31 de diciembre del 2011, se ha ejecutado el 1% del avance del proyecto.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 25 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
