

## **COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **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 2012 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 Gerencia por los estados financieros***

La gerencia 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 gerencia 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 gerencia 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*

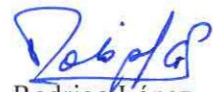
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, la Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. es una subsidiaria de SANTOSCM 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.



Quito, Abril 29, 2013  
Registro No. 019



Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	146,960	1,504,011
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,361,014	3,675,070
Inventarios		204,398	34,185
Activos por impuestos corrientes	10	271,706	107,715
Otros activos financieros	18	945,423	887,382
Otros activos		<u>15,466</u>	<u>8,655</u>
Total activos corrientes		<u>5,944,967</u>	<u>6,217,018</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	6	1,083,319	731,822
Inversiones en subsidiarias	7	7,142	5,172
Activos por impuestos diferidos	10	<u>6,871</u>	<u>2,002</u>
Total activos no corrientes		<u>1,097,332</u>	<u>738,996</u>
 TOTAL		 <u>7,042,299</u>	 <u>6,956,014</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Alberto Santos  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012****2011****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	8	210,071	32,244
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	4,144,098	4,070,748
Pasivos por impuestos corrientes	10	48,887	158,244
Otros pasivos financieros	18	150,000	150,000
Obligaciones acumuladas	12	205,268	333,836
Total pasivos corrientes		<u>4,758,324</u>	<u>4,745,072</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	8	44,467	21,496
Obligaciones por beneficios definidos	13	188,111	101,008
Total pasivos no corrientes		<u>232,578</u>	<u>122,504</u>

Total pasivos		<u>4,990,902</u>	<u>4,867,576</u>
---------------	--	------------------	------------------


**PATRIMONIO:**

15

Capital social	104,000	104,000
Reserva legal	52,612	52,612
Utilidades retenidas	1,894,785	1,931,826
Total patrimonio	<u>2,051,397</u>	<u>2,088,438</u>

TOTAL		<u>7,042,299</u>	<u>6,956,014</u>
-------	--	------------------	------------------

---

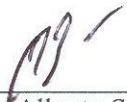
  
Ricardo Palma  
Contador General


**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b><u>(en U.S. dólares)</u></b>	<b><u>2011</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	16	12,323,801	12,126,232
COSTO DE SERVICIOS	17	(10,403,148)	(9,824,214)
MARGEN BRUTO		<u>1,920,653</u>	<u>2,302,018</u>
Gastos de administración	17	(1,245,191)	(829,019)
Gastos de ventas	17	(508,414)	(370,974)
Costos financieros		(46,440)	(172,885)
Ingresos financieros		16,710	5,203
Otras ganancias		<u>125,738</u>	<u>4,415</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>263,056</u>	<u>938,758</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		103,446	239,702
Diferido		<u>(4,869)</u>	<u>(10,711)</u>
Total		<u>98,577</u>	<u>228,991</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>164,479</u>	<u>709,767</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Alberto Santos  
Representante Legal

  
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 2012**

---

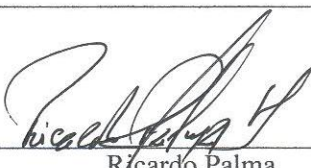
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre de 2010	104,000	52,612	1,222,059	1,378,671
Utilidad del año	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>709,767</u>	<u>709,767</u>
Saldo al 31 diciembre de 2011	104,000	52,612	1,931,826	2,088,438
Utilidad del año			164,479	164,479
Dividendos declarados			(202,839)	(202,839)
Otros	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>1,319</u>	<u>1,319</u>
Saldo al 31 diciembre de 2012	<u>104,000</u>	<u>52,612</u>	<u>1,894,785</u>	<u>2,051,397</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Alberto Santos  
Representante Legal

---

  
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 2012**

	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	188,784	709,767
Depreciación de propiedades y equipos	144,788	69,974
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	7,439	22,962
Provisión para beneficios definidos	87,103	19,057
Baja de propiedades y equipo	22,409	
Ingresos por inversiones		(5,203)
Impuestos diferidos	(4,869)	(10,711)
Incremento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1,574,797)	(1,934,386)
Incremento (disminución) en inventarios	(170,213)	5,586
Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	771,170	2,532,410
Incremento (disminución) en obligaciones acumuladas	(133,285)	16,829
Impuestos corrientes	<u>(297,734)</u>	<u>(236,705)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(959,205)</u>	<u>1,189,580</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(518,418)	(439,265)
Adquisición de inversiones permanentes	(1,970)	
Incremento en otros activos financieros	<u>(58,041)</u>	<u>(8,655)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(578,429)</u>	<u>(447,920)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento (disminución) de préstamos	200,798	(3,497)
Dividendos pagados	<u>(20,284)</u>	<u></u>
Flujo neto de efectivo utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>180,514</u>	<u>(3,497)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto del año	(1,357,120)	738,163
Saldo al comienzo del año	<u>1,504,011</u>	<u>765,849</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>146,891</b></u>	<u><b>1,504,011</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Alberto Santos  
Representante Legal

  
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 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía de Automatización y Control Genesys S.A. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador en marzo de 1997 y su principal actividad es prestar servicios técnicos de control y automatización en el sector petrolero, y en sistemas de generación eléctrica en forma independiente o conjunta.

Los estados financieros de Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. incluyen los estados financieros de Consorcio Génesys - Obiscorp (negocio conjunto) que es una sociedad de hecho legalmente constituida el 16 de junio del 2003 en el Ecuador. El porcentaje de participación en el Consorcio es del 40%. El objeto principal del Consorcio es la implementación de un sistema de monitoreo de datos de 3,614 medidores de energía eléctrica que fueron instalados a abonados en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Al 31 de diciembre del 2012, el consorcio no ha tenido operaciones.

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).

**2.2 Participación en negocios conjuntos** - Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual la Compañía y otras partes asumen una actividad económica sujeta a control conjunto, entendiéndose por esto las decisiones estratégicas de la política financiera y operativa relacionadas con las actividades que requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

El acuerdo de negocio conjunto que mantiene la Compañía, involucra el establecimiento de una entidad aparte en la que cada participante posee una participación. Los estados financieros incluyen la participación de la Compañía en el Consorcio Genesys - Obiscorp, utilizando el método de la consolidación proporcional. La participación de la Compañía en los activos, pasivos, ingresos y gastos de las entidades controladas en forma conjunta se combina con las partidas equivalentes en los estados financieros, línea por línea.

La participación en el consorcio se basa en los últimos estados contables disponibles al cierre de los períodos considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible. Los saldos comunes entre el Consorcio y la Compañía han sido eliminados. Los pasivos y gastos incurridos directamente con respecto a los activos controlados conjuntamente son registrados como acumulados.

- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4 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.
- 2.5 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.

**2.6 Propiedades y equipo**

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

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo 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 importan a resultados en el período en que se producen.

- 2.6.3 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>
Edificios e instalaciones	5 - 20
Equipo	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

- 2.6.4 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.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

**2.8.1 Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - 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 impositivas. 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.

**2.8.3 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 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.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 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 en los resultados del año.

**2.9.2 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 se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de 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.

**2.10.1 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina 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.

**2.10.2 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.

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). 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 2012 y 2011, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.13.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.13.2 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

**2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.4 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

**2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - 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.

**2.14.2 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.

**2.14.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

## **2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.



**2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	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 NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener 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. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	146,960	1,222,105
Inversiones temporales	<u>          </u>	<u>281,906</u>
Total	<u>146,960</u>	<u>1,504,011</u>

## 5. 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...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	3,298,552	2,451,090
Compañías relacionadas (Nota 18)	749,204	889,970
Provisión para cuentas dudosas	<u>(49,141)</u>	<u>(45,790)</u>
Subtotal	3,998,615	3,295,270
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	87,371	44,566
Anticipos a proveedores	271,808	332,014
Otros	<u>3,220</u>	<u>3,220</u>
Total	<u>4,361,014</u>	<u>3,675,070</u>

**Clientes** - Representa 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
0-30 días	2,936,824	2,259,434
31-60 días	21,958	144,550
61-90 días	975	2,068
Más de 90 días	<u>338,795</u>	<u>45,038</u>
Total	<u>3,298,552</u>	<u>2,451,090</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	45,790	22,828
Provisión del año	7,439	22,962
Recuperación de cartera	<u>(4,088)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>49,141</u>	<u>45,790</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,328,408	836,491
Depreciación acumulada	<u>(245,089)</u>	<u>(104,669)</u>
Total	<u>1,083,319</u>	<u>731,822</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	377,419	356,861
Vehículos	251,683	191,501
Muebles, enseres y equipos de oficina	104,461	47,028
Equipos de computación	73,757	76,712
Edificios e Instalaciones	<u>275,999</u>	<u>59,720</u>
Total	<u>1,083,319</u>	<u>731,822</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de oficina ... (en miles de U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Edificios e Instalaciones	Total
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	73,500	159,364	35,413	65,025	63,924	397,226
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>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	371,710	213,535	57,331	120,789	73,126	836,491
Adquisiciones	59,780	103,820	67,158	55,349	232,587	518,694
Baja	_____	<u>(26,777)</u>	_____	_____	_____	<u>(26,777)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>431,490</u>	<u>290,578</u>	<u>124,489</u>	<u>176,138</u>	<u>305,713</u>	<u>1,328,408</u>
<u>Depreciación:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(4,509)	(9,588)	(4,649)	(15,949)		(34,695)
Gastos por depreciación	<u>(10,340)</u>	<u>(12,446)</u>	<u>(5,654)</u>	<u>(28,127)</u>	<u>(13,407)</u>	<u>(69,974)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(14,849)	(22,034)	(10,303)	(44,076)	(13,407)	(104,669)
Gastos por depreciación	(39,222)	(21,229)	(9,725)	(58,305)	(16,307)	(144,788)
Baja	_____	<u>4,368</u>	_____	_____	_____	<u>4,368</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(54,071)</u>	<u>(38,895)</u>	<u>(20,028)</u>	<u>(102,381)</u>	<u>(29,714)</u>	<u>(245,089)</u>

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto al 31 de diciembre del 2012 y 2011 (en porcentaje)	Saldo Contable ...Diciembre 31,... 2012                      2011 (en miles de U.S. dólares)	
Genesys Colombia	100	5,172	5,172
Genesys Perú	100	<u>1,970</u>	_____
Total		<u>7,142</u>	<u>5,172</u>

Los estados financieros de Compañía de Automatización y Control Génesys por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que la Compañía al ser una subsidiaria de SANTOSCMI S.A., los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su contraladora, los cuales se preparan de acuerdo a NIIF.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>254,538</u>	<u>53,740</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	210,071	32,244
No corriente	<u>44,467</u>	<u>21,496</u>
Total	<u>254,538</u>	<u>53,740</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a préstamos por pagar al Banco Produbanco por US\$ por US\$175,000 con vencimiento en enero 14 del 2013, con una tasa de interés efectiva anual del 9.88% y préstamos por adquisiciones de vehículos con vencimientos menores a tres años con una tasa de interés efectiva anual promedio del 11.23%; y se encuentran garantizados por los vehículos adquiridos.

## 9. 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,453,159	1,868,790
Proveedores:		
Locales	634,481	1,242,868
Exterior	176,727	37,906
Compañías relacionadas (Nota 18)	1,296,411	721,902
Otros	<u>583,320</u>	<u>199,282</u>
Total	<u>4,144,098</u>	<u>4,070,748</u>

**Anticipo de Clientes** - Al 31 de diciembre del 2012, representan valores recibidos como anticipo por los contratos firmados principalmente con: Consorcio Shi-Asia Monteverde por US\$307,237 (Instalación e instrumentación para estación Monteverde y terminal el Chorrillo para el ducto de GLP y, suministro de servicios de integración del sistema) y el proyecto GE- Colombia por US\$543,570.

**Proveedores Locales y del Exterior** - Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 hasta 60 días.



## 10. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	263,106	107,039
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>8,600</u>	<u>676</u>
Total	<u>271,706</u>	<u>107,715</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del IVA	13,938	60,853
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>34,949</u>	<u>97,391</u>
Total	<u>48,887</u>	<u>158,244</u>

**10.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	263,056	938,758
Gastos no deducibles	<u>81,036</u>	<u>59,999</u>
Utilidad gravable	<u>344,092</u>	<u>998,757</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>79,141</u>	<u>239,702</u>
Anticipo calculado (2)	<u>103,446</u>	<u>      </u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>103,446</u>	<u>239,702</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$103 mil, sin embargo el impuesto a la renta causado es de US\$79 mil. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$103 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**10.3 Movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(676)	145,085
Impuesto a la renta del año	103,446	239,702
Pagos efectuados	<u>(111,370)</u>	<u>(385,463)</u>
Saldos al fin de año	<u><u>(8,600)</u></u>	<u><u>(676)</u></u>

**10.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al <u>comienzo del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	...(en U.S. dólares)...		
<b><i>Año 2012</i></b>			
<u><i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i></u>			
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	(25,855)	25,855	
Provisión de jubilación patronal	13,720	(7,992)	5,728
Provisión de bonificación por desahucio	4,063	(2,920)	1,143
Provisión para cuentas dudosas	<u>10,074</u>	<u>(10,074)</u>	<u>      </u>
Total	<u><u>2,002</u></u>	<u><u>4,869</u></u>	<u><u>6,871</u></u>
<b><i>Año 2011</i></b>			
<u><i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i></u>			
Depreciación de propiedades, planta 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	<u>      </u>	<u>10,074</u>	<u>10,074</u>
Total	<u><u>(8,709)</u></u>	<u><u>10,711</u></u>	<u><u>2,002</u></u>

### **10.5 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 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 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

**10.6 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 que 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 estable 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**10.7 Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados

## **11 PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 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 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	154,640	165,685
Participación a trabajadores	<u>50,628</u>	<u>168,151</u>
Total	<u>205,268</u>	<u>333,836</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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	168,151	173,152
Provisión del año	48,140	165,663
Pagos efectuados	<u>(165,663)</u>	<u>(170,664)</u>
Saldos al fin del año	<u>50,628</u>	<u>168,151</u>

## 13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	140,604	77,411
Bonificación por desahucio	<u>47,507</u>	<u>23,597</u>
Total	<u>188,111</u>	<u>101,008</u>

**13.1 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	77,411	62,787
Costos de los servicios del periodo corriente	17,761	14,624
Costos por intereses	5,661	
Pérdidas actuariales	36,346	
Costos por servicios pasados	3,466	
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(41)</u>	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>140,604</u>	<u>77,411</u>

**13.2 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23,597	19,165
Costos de los servicios del periodo corriente	5,527	4,432
Costos por intereses	2,016	
Pérdidas actuariales	13,553	
Beneficios pagados	(2,383)	
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>5,197</u>	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>47,507</u>	<u>23,597</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis

reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	5.00



Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Costo de los servicios	24,371	19,056
Costo por intereses	7,677	
Pérdidas actuariales	<u>49,899</u>	<u>          </u>
Total	<u>81,947</u>	<u>19,056</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$24 mil y US\$19 mil, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

## 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 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.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

**14.1.1 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.

**14.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía, se refiere al riesgo de que un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumpla con su obligación contractual resultando una pérdida financiera para la Compañía. 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.

**14.1.3 Riesgo de liquidez** - La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Vicepresidencia de Administración y Finanzas puedan administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez, con el objetivo de cumplir con sus obligaciones a la fecha de su vencimiento. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.1.4 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.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	146,960	1,504,011
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,361,014	3,675,070
Otros activos financieros (Nota 18)	<u>945,423</u>	<u>887,362</u>
Total	<u>5,453,397</u>	<u>6,066,463</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 8)	254,538	53,740
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	4,144,098	4,070,748
Otros pasivos financieros (Nota 18)	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u>4,548,636</u>	<u>4,274,488</u>

**14.3 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.

## 15 PATRIMONIO

- 15.1 Capital** - El capital social autorizado consiste de 104,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.
- 15.2 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.
- 15.3 Resultados Acumulados** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas - distribuibles	1,848,382	1,885,423
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	28,410	28,410
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>17,993</u>	<u>17,993</u>
Total	<u>1,894,785</u>	<u>1,931,826</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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 15.4 Dividendos** - Durante el año 2012, se declararon dividendos por US\$203 mil. 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.

## 16 INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	10,787,133	
Avance de obra	<u>1,536,668</u>	
Total	<u>12,323,801</u>	<u>12,126,232</u>

## 17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicios	10,403,148	9,824,214
Gastos de administración	1,245,191	829,019
Gastos de ventas	<u>508,414</u>	<u>370,974</u>
Total	<u>12,156,753</u>	<u>11,024,207</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros	4,162,003	3,670,983
Honorarios y servicios profesionales	760,987	3,131,451
Gastos por beneficios a los empleados	3,423,072	2,858,248
Bonificaciones	201,340	399,228
Gastos de viaje		290,365
Equipos de trabajo	402,773	221,267
Gastos por depreciación	144,788	69,974
Impuestos	103,886	57,829
Servicios básicos	100,621	52,415
Transporte	328,044	78,965
Otros	<u>2,529,239</u>	<u>193,482</u>
Total	<u>12,156,753</u>	<u>11,024,207</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,948,544	1,649,916
Participación a trabajadores	48,140	165,663
Beneficios sociales	242,947	395,787
Aportes al IESS	291,180	283,820
Otros	<u>892,261</u>	<u>363,062</u>
Total	<u>3,423,072</u>	<u>2,858,248</u>

## 18 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Industria Acero de los Andes S.A.	391,185	624,817
Gentech International Inc.	289,363	257,962
Genesys Colombia	45744	
Genesys Perú	12,400	
Consorcio Genesys - Orbis		3,248
Otras	<u>10,512</u>	<u>3,943</u>
Total	<u>749,204</u>	<u>889,970</u>

Las cuentas por cobrar comerciales 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...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Préstamos por cobrar:</u>		
Genesys Colombia	448,690	584,254
Genesys Inc.	477,233	283,628
Constructora Aníbal Santos	<u>19,500</u>	<u>19,500</u>
Total	<u>945,423</u>	<u>887,382</u>

La compañía mantiene préstamos por cobrar con sus compañías relacionadas a una tasa de interés efectiva del 10% anual y los cuales se liquidaran en un plazo de 24 meses



	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por pagar comerciales:</u></i>		
SANTOSCMI S.A.	288,071	668,159
Vautid Americas	3,891	3,891
Consortio Genesys - Orbis	<u>18,773</u>	<u>49,852</u>
Subtotal	<u>310,735</u>	<u>721,902</u>
Santos CMI - Anticipos	803,121	
SANTOSCMI S.A. - Dividendos por pagar	182,555	
SANTOSCMI S.A. - Préstamos por pagar	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u>1,296,411</u>	<u>721,902</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de préstamos por pagar generan un interés promedio anual del 9.7% con un vencimiento a 10 años

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

	Ventas		Costos y gastos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)			
SANTOSCMI S.A.	557,755	547,434	667,387	2,555,951
Industria Acero de los Andes	232,292	468,381		24,493
Consortio Genesys - Orbis	14,560	3,248		
Genesys Perú	12,400			
Consortio SCMI – Consermin		379,950		
Gentech International Inc.	9,753	4,810		
Santos CMI Perú	6,539			
Santos CMI Construcciones Chile S.A.	_____	<u>68,153</u>	_____	_____
Total	<u>833,299</u>	<u>1,471,976</u>	<u>667,387</u>	<u>2,580,444</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 19 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 2012, se ha ejecutado el 100% 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 2012, el avance del proyecto Celec TV2 y TV3 está en un 80%.

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 2012, los trabajos del proyecto se encuentran avanzados en un 75% del avance del servicio.

**Consorcio 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 2012, se ha ejecutado el 1% del avance del proyecto.

## 20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 29 del 2013 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.