



**JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR
S.A. JOHNECUA**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los accionistas de

Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua

Guayaquil, 3 de septiembre del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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 expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Bases para calificar la opinión

4. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, durante el año 2011 la Compañía registró, con cargo a los resultados de ese año, US\$53,443 correspondientes a la provisión para jubilación patronal y desahucio de sus empleados, de los cuales US\$43,850 corresponden a años anteriores. Por lo tanto, la utilidad neta del año 2011 está subestimada y los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2010 sobreestimados en US\$43,850; mientras que la utilidad neta del 2010 y los resultados acumulados al inicio del año 2010 están afectados en un monto que no ha sido determinado.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,
Guayaquil - Ecuador.

T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua
Guayaquil, 3 de septiembre del 2012

5. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía dentro del rubro Mercaderías en tránsito aproximadamente US\$26,000 de gastos no reconocidos en los resultados del año 2010, los mismos que fueron ajustados con cargo a resultados del año 2011. Por lo tanto, la utilidad neta del 2011 se encuentra subestimada en aproximadamente US\$26,000, mientras que los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2010 y la utilidad neta del 2010 se encuentran sobreestimadas en este mismo monto.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 y 5 precedentes, que afectan también las cifras correspondientes del 2010, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia

No. de Licencia Profesional: 10489



JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

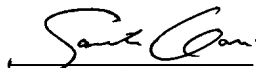
BALANCE GENERAL

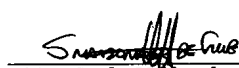
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		676,986	158,815	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		144,589	43,547
Clientes		845,968	568,490	Compañías relacionadas	10	383,311	828,512
Empleados		9,658	9,189	Impuesto a la renta	6 y 7	245,548	32,030
Otros	3	328,683	299,269	Otros	5	606,548	499,541
		1,184,309	876,948			1,379,996	1,394,630
Menos - Provisión para cuentas dudosas	6	(19,254)	(50,136)				
		1,165,055	826,812	Pasivos acumulados			
Inventarios				Beneficios sociales	6	35,925	49,738
Mercaderías		825,259	712,698	Participación de los trabajadores			
Materiales y repuestos		742	6,157	en las utilidades de la Compañía	6	181,789	22,608
Mercaderías en tránsito		318,213	394,296			217,714	72,346
		1,144,214	1,113,151				
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	6	(11,692)	(1,186)	Total del pasivo corriente		1,597,710	1,466,976
		1,132,522	1,111,965				
Gastos pagados por anticipado		5,375	9,026	OBLIGACIONES SOCIALES -			
Total del activo corriente		2,979,938	2,106,618	LARGO PLAZO		53,443	-
ACTIVO FIJO, neto	4	77,643	102,950	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		1,406,428	751,918
OTROS ACTIVOS			9,326				
Total del activo		3,057,581	2,218,894	Total del pasivo y patrimonio		3,057,581	2,218,894

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago García
Gerente General


C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

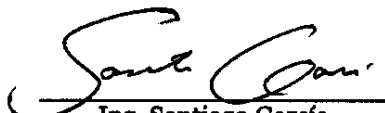
ESTADO DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a Notas	2011	2010
Ventas netas		6,655,636	3,316,460
Costo de mercaderías vendidas		<u>(4,486,252)</u>	<u>(2,294,044)</u>
Utilidad bruta		<u>2,169,384</u>	<u>1,022,416</u>
Gastos de venta		(83,980)	(162,436)
Gastos de administración		<u>(966,474)</u>	<u>(807,505)</u>
		<u>(1,050,454)</u>	<u>(969,941)</u>
Utilidad en operación		1,118,930	52,475
Otros ingresos, neto		<u>37,083</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,081,847	52,475
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	(181,789)	(11,968)
Impuesto a la renta	6	<u>(245,548)</u>	<u>(16,954)</u>
Utilidad neta del año		<u>654,510</u>	<u>23,553</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago García
Gerente General

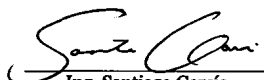

C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	25,833	12,917	36,803	652,812	728,365
Utilidad neta del año	-	-	-	23,553	23,553
Saldos al 31 de diciembre del 2010	25,833	12,917	36,803	676,365	751,918
Utilidad neta del año	-	-	-	654,510	654,510
Saldos al 31 de diciembre del 2011	25,833	12,917	36,803	1,330,875	1,406,428

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago García
Gerente General


C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		654,510	23,553
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	4	37,935	33,784
Impuesto a la renta	6	245,548	16,954
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	181,789	11,968
Obligaciones sociales - largo plazo	6	53,443	-
Provisión para cuentas incobrables	6	-	7,778
Provisión para obsolescencia de inventarios	6	10,506	159
		<u>1,183,731</u>	<u>94,196</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(338,243)	(100,409)
Inventarios		(31,063)	(436,462)
Gastos pagados por anticipado		3,651	(1,796)
Otros activos		9,326	(2,018)
Documentos y cuentas por pagar		(260,182)	477,548
Pasivos acumulados		<u>(36,421)</u>	<u>7,318</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>530,799</u>	<u>38,377</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	4	<u>(12,628)</u>	<u>(20,611)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,628)</u>	<u>(20,611)</u>
Aumento neto de efectivo		518,171	17,766
Efectivo al inicio del año		<u>158,815</u>	<u>141,049</u>
Efectivo al final del año		<u>676,986</u>	<u>158,815</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Santiago García
 Gerente General


 C.P.A. Sandra Maldonado
 Contador General

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1997 siendo su actividad la comercialización en el mercado ecuatoriano de acondicionadores de aire de uso doméstico e industrial marca York y de materiales y repuestos para su instalación y mantenimiento. Su principal accionista es York International Corporation de Estados Unidos de Norteamérica y a partir de diciembre del 2005 forma parte del grupo mundial Johnson Control Inc. Debido a ello Johnson Controls del Ecuador S.A. Johnecua es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo mundial. Las ventas de la Compañía son principalmente a distribuidores y aproximadamente un 39% (2010: 27%) están concentradas en cinco distribuidores principales (2010: tres distribuidores) (Ver Nota 10).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Documentos y cuentas por cobrar Clientes -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados y materiales y repuestos, utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventarios de lento movimiento, en mal estado o no aptos para su utilización y/o comercialización.

e) Gastos pagados por anticipado -

Representa principalmente las primas de seguros, que se amortizan con cargo a los resultados del año con base al método de línea recta, a lo largo de un periodo de 1 año.

f) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

h) Cuentas por pagar proveedores -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de compañías relacionadas y de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.

i) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y el 2010, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor generado de la conciliación tributaria a la tasa del 24%, puesto que este valor fue mayor que el determinado como anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

k) Jubilación patronal y Bonificación por desahucio -

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del año 2011, la Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Jonson Controls del Ecuador S.A.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del año, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m) Costos y gastos -

Se registran en resultados por el método del devengado.

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

o) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2010 y el 1 de enero del 2012, en función del monto de activos que presenten al 31 de diciembre del 2007. Para el caso de la Compañía, considerando el nivel de sus activos al cierre del año 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

La Compañía está en proceso de elaborar el cronograma de implementación de las NIIF para presentarlo a la Superintendencia de Compañías. En adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinar los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

En el 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas apliquen para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía evaluará si aplica estas Normas o las NIIF completas.

3. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

	2011	2010
Crédito tributario (1)	152,266	233,902
Otros cuentas por cobrar (2)	46,184	44,340
Trabajos en proceso (3)	<u>130,233</u>	<u>21,027</u>
	<u>328,683</u>	<u>299,269</u>

(1) Corresponde, principalmente, a créditos tributarios generados durante el 2011, 2010, 2009 y 2008 por Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por US\$110,000 (2010: US\$81,472) y de Impuesto al Valor Agregado del 2011 por US\$42,233 (2010: US\$146,930).

(2) En el 2011, incluye US\$39,000 (2010: US\$30,095) de inversiones en el Banco Pichincha las cuales se han entregado a título de garantías de buen uso de anticipo a Petroecuador. El anticipo ha sido liquidado en marzo del 2012.

(3) Corresponde a materiales utilizados en la prestación de servicios a clientes que no han sido facturados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****4. ACTIVO FIJO**

	2011	2010	Tasa anual de depreciación
			%
Muebles y enseres	25,325	30,257	10
Equipos de computación	95,102	82,463	10 - 33
Vehículos	130,747	161,997	20
Equipos de servicios	17,870	17,982	10
	<u>269,044</u>	<u>292,699</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(191,401)</u>	<u>(189,749)</u>	
	<u>77,643</u>	<u>102,950</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	2011	2010
Saldos al 1 de enero	102,950	116,123
Adiciones, netas (1)	12,628	20,611
Depreciación del año	<u>(37,935)</u>	<u>(33,784)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>77,643</u>	<u>102,950</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) adquisición de equipo de computo por aproximadamente US\$12,628 y a la baja de muebles y enseres por \$4,932, así como la baja de vehículos por \$31,250. En el 2010 corresponde a la adquisición de computadoras por aproximadamente US\$16,000.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

	2011	2010
Anticipos de clientes (1)	533,602	417,112
Retenciones de impuesto a la renta del personal	7,570	2,147
Otros (2)	<u>65,376</u>	<u>71,282</u>
	<u>606,548</u>	<u>490,541</u>

- (1) Incluye principalmente anticipos recibidos de clientes por proyectos de instalaciones a concluirse en el 2012 por aproximadamente: i) US\$164,951 (2010: US\$42,855) de Sisclima S.A., ii) US\$87,453 de Ecoaire, iii) US\$38,174 de Multitopsa, S.A., iv) US\$ 37,506 (2010: US\$30,095) de Petroecuador y v) US\$36,000 de Refricon, estos anticipos fueron liquidados en su gran mayoría hasta mayo del 2012.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 incluye principalmente: i) US\$54,722 (2010: US\$26,758) de impuestos por pagar por concepto de Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente aplicadas a clientes, ii) US\$4,743 (2010: US\$14,358) de reservas por garantías de las mercaderías. En el 2010 US\$21,186 corresponden a impuestos por pagar del exterior que no han sido cancelados a la fecha de emisión de estos estados financieros, generado por regalías de los años 2006, 2007 y 2008.

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****6. PROVISIONES**

<u>Año 2011</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Provisión para cuentas incobrables	50,136	-	(30,882)	19,254
Impuesto a la renta por pagar, neto	32,030	245,548	(32,030)	245,548
Pasivos acumulados	72,346	217,714 (1)	(72,346)	217,714
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,186	10,506	-	11,692
Obligaciones sociales - Largo Plazo (2)	-	53,443	-	53,443
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	42,358	7,778	-	50,136
Impuesto a la renta por pagar, neto	15,076	32,030	(15,076)	32,030
Pasivos acumulados	65,028	72,346 (1)	(65,028)	72,346
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,027	159	-	1,186
Obligaciones sociales - Largo Plazo (2)	-	-	-	-

(1) Incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía del año por aproximadamente US\$181,700 (2010: US\$11,900)

(2) Ver Nota 2k).

7. IMPUESTO A LA RENTA -**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	1,081,847	52,475
Más - gastos no deducibles	130,082	27,310
Menos - deducción por remuneraciones a discapacitados	(7,023)	-
Menos - participación a los trabajadores en utilidades	<u>(181,789)</u>	<u>(11,968)</u>
Base imponible para el Impuesto a la renta	1,023,117	67,817
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta:	<u>245,548</u>	<u>16,954</u>

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2011, que son similares a las del 2010, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2011. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

8. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido por 25,833 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

JOHNSON CONTROLS DEL ECUADOR S.A. JOHNECUA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****11. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2011 y 2010 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

<u>2011</u>	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Pasivo</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Otros (Ver Nota 5)	59,466	5,910	65,376
Compañías relacionadas	389,221	(5,910)	383,311
<u>2010</u>	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Empleados	145	9,044	9,189
Otros	303,664	(4,395)	299,269
Gastos pagados por anticipado	13,675	(4,649)	9,026
<u>Pasivo</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Impuesto a la renta	27,596	4,434	32,030
Pasivos Acumulados			
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía	27,042	(4,434)	22,608

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
