

Nov Downhole del Ecuador Cía. Ltda. (antes Reedhycalog del Ecuador S.A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Nov Downhole del Ecuador Cía. Ltda. (cambio de denominación social celebrado en noviembre de 2010) fue constituida en el Ecuador el 28 de febrero de 2003 con el nombre de ReedHycalog del Ecuador S.A., y su actividad principal es la importación de brocas para la prestación de servicios de perforación petrolera. La Compañía es poseída en el 99.87% por ReedHycalog International Holding LLC de Estados Unidos de América quien, a su vez poseída por National Oilwell Varco Inc. de Estados Unidos de América.

Aproximadamente el 80% de sus ingresos se concentra en dos clientes principales Petroproducción y Petroamazonas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Gaspar de Villarroel E-121 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Plaza 6, Piso 9, Oficina 96

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 30 de mayo de 2012.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Caja y Bancos-

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

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

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja de activos financieros-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o se transfirieron de la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los préstamos y cuentas por pagar que se contabilizan al costo amortizado y en cuyo caso se agregan los costos de transacción directamente atribuibles

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

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

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

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Compensación de instrumentos financieros-

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

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociables en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de la factura de su compañía relacionada más los gastos de importación los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios se cargan al costo de ventas a medida que son usados para la prestación de servicios.

La estimación para obsolescencia de inventarios se registra en base a porcentajes establecidos por la Casa Matriz en función al tipo de broca y a su antigüedad.

El valor de reposición se determina en base al último precio compra del los inventarios más los gastos estimados de importación.

d) Equipos, muebles y vehículo-

Los equipos, muebles y vehículo se registran al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Todas las reparaciones y costos de mantenimiento se registran en el estado de resultados cuando se incurren.

Todos los activos capitalizados se depreciarán usando el método de línea recta sobre su vida útil estimada. A continuación se detalla las categorías de activos y su vida útil asignada.

Equipo de taller	10 años
Muebles	10 años
Equipo de computación	3 años

Notas a los estados financieros (continuación)

Vehículos	5 años
Equipo usado	de acuerdo con la vida útil remanente informada por el vendedor

Un elemento de equipo, muebles y vehículo se da de baja al momento de su eventual disposición o cuando no hay beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia surgida al dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre los ingresos netos procedentes de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipo, muebles y vehículo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) **Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios operativos y/o económicos que indiquen que el valor neto registrado como equipos, muebles y vehículos no puede ser recuperado.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

f) **Provisiones y pasivos contingentes-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario; solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

g) **Obligaciones por beneficios post empleo-**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva

Notas a los estados financieros (continuación)

para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

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

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

El impuesto diferido reconocido con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconocen fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que se genera el pago y cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se usan los bienes para la prestación de servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

k) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas incobrables:
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a porcentajes establecidos por la Casa Matriz en función al tipo de broca y a su antigüedad.
- Vida útil de equipos, muebles y vehículos:
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Deterioro del valor de los activos no financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

La Gerencia de la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

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

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

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

b) NIC 19 Beneficios a empleados

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

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

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

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

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

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

Notas a los estados financieros (continuación)

etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

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

e) NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para los reportes anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la Gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro se resumen como sigue:

<u>Norma</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIC 12 Impuestos a las ganancias - Recuperación de activos subyacentes	1 de enero de 2012
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	1 de enero de 2013

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

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha

Notas a los estados financieros (continuación)

de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA Ecuador). Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

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

- **Exenciones aplicadas**

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

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

Revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
- iii. pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

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

	Notas 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,876,853	-	-	1,876,853
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	a) (1), b) (1)	1,368,900	50,895	(15,669)	1,404,126
Cuentas por cobrar entidades relacionadas			-	76,481	76,481
Impuestos por cobrar			-	15,669	15,669
Inventarios, neto	a) (2)	986,942	(152,658)	-	834,283
Total activos corrientes		4,232,695	(101,763)	76,481	4,207,412
Activos no corrientes:					
Equipo, muebles y vehículo, neto		56,923	-	-	56,923
Activo por impuesto diferido	a) (3)	-	83,885	-	83,885
Total activos no corrientes		56,923	83,885	-	140,808
Total activos		4,289,618	(17,878)	76,481	4,348,220

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas 6.5	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	b) (1)	173,802	-	76,481	250,283
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		139,751	-	(28,749)	111,002
Impuestos por pagar		-	-	115,512	115,512
Impuesto a la renta por pagar		89,541	-	(89,541)	-
Participación trabajadores por pagar	b) (2)	150,905		(150,905)	-
Beneficios a empleados	b) (2)	3,317	-	153,682	156,999
Total pasivos corrientes		557,316	-	76,481	633,796
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo		33,575	-	-	33,575
Total pasivos no corrientes		33,575	-	-	33,575
Patrimonio:					
Capital social		800	-	-	800
Resultados acumulados		3,697,927	(17,878)	-	3,680,049
Total patrimonio		3,698,727	(17,878)	-	3,680,849
Total pasivos y patrimonio		4,289,618	(17,878)	76,481	4,348,220

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos	6.5				
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,310,667	-	-	1,310,667
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		682,230	-	-	682,230
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	b) (1)	-	-	62,455	62,455
Inventarios, neto		1,445,539	-	-	1,445,539
Total activos corrientes		3,438,436	-	62,455	3,500,891
Activos no corrientes:					
Equipo, muebles y vehículo, neto		165,802	-	-	165,802
Activo por impuesto diferido	a) (3)	-	70,125	-	70,125
Total activos no corrientes		165,802	70,125	-	235,927
Total activos		3,604,238	70,125	62,455	3,736,818
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	b) (1)	96,601	-	62,455	159,056
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		108,370	-	(30,622)	77,748
Impuestos por pagar		-	-	108,524	108,524
Impuesto a la renta por pagar	b) (2)	81,766	-	(81,766)	-
Participación trabajadores por pagar		159,224	-	(159,224)	-
Beneficios a empleados	b) (2)	5,110	-	163,087	168,197
Total pasivos corrientes		451,070	-	62,455	513,525
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo		51,280	-	-	51,280
Total pasivos no corrientes		51,280	-	-	51,280
Patrimonio:					
Capital social		800	-	-	800
Resultados acumulados		3,101,088	70,125	-	3,171,213
Total patrimonio		3,101,888	70,125	-	3,172,013
Total pasivos y patrimonio		3,604,238	70,125	62,455	3,736,818

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	5,225,907			5,225,907
Costo de ventas	(2,702,773)	152,658		(2,550,115)
Utilidad bruta	2,523,134			2,675,792
Gastos de administración y ventas	(1,507,715)	(50,894)	(159,224)	1,717,833
Utilidad en operación	1,015,419	101,764	(159,224)	957,959
Otros ingresos y gastos	46,073	-	-	46,073
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,061,492	101,764	(159,224)	1,004,032
Provisión para participación de trabajadores	(159,224)	-	159,224	-
Impuesto a la renta	(299,108)	(13,760)		(312,868)
Utilidad neta y resultados integrales del año neto de impuestos	603,160	88,004	-	691,164

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio según PCGA - Ecuador	6.5	<u>3,698,727</u>	<u>3,101,887</u>
Adopciones:			
Aplicación de política provisión cuentas incobrables	a) (1)	50,895	-
Aplicación de política provisión obsolescencia de inventarios	a) (2)	(152,658)	-
Impuesto diferido	a) (3)	83,885	70,124
		<u>(17,878)</u>	<u>70,124</u>
Total patrimonio según NIIF		<u>3,680,849</u>	<u>3,172,013</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

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

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

(1) **Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar-**

Constituye el efecto de medición del deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros estimados han sido impactados, parámetros que no fueron considerados en años anteriores conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Como resultado de esta adopción se determinó un ajuste a la provisión por 50,895 al 1 de enero de 2010 y (50,895) al 31 de diciembre de 2010.

(2) **Provisión por obsolescencia de inventarios-**

Constituye el efecto de la estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. Como resultado de esta adopción se determinó un ajuste a la provisión por 152,658 al 1 de enero de 2010 y (152,658) al 31 de diciembre de 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

(3) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció activo por impuesto diferido por 83,885 al 1 de enero de 2010 y 70,125 al 31 de diciembre de 2010.

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

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

(1) Entidades relacionadas-

Según PCGA Ecuador, ciertas cuentas con relacionadas se mostraron como deudores o acreedores comerciales. Bajo NIIF estas cuentas se muestran en los rubros de cuentas por cobrar o por pagar a entidades relacionadas. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a deudores comerciales 76,481 y 62,445 al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

(2) Participación trabajadores-

Según PCGA Ecuador, la participación de trabajadores en utilidades, en el estado de resultados se revela luego de utilidad antes de impuestos, y en el estado de situación financiera como una cuenta por pagar por participación laboral. Bajo NIIF, esta partida fue revelada en el estado de resultados integrales como un gasto administrativo por beneficios a empleados y en el estado de situación financiera como parte de beneficios a empleados por pagar. El valor de la participación laboral asciende a 150,905 al 1 de enero de 2010 y 159,224 al 31 de diciembre de 2010.

(3) Impuestos-

Según PCGA Ecuador, los impuestos por cobrar o por pagar se mostraban como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF los impuestos por cobrar o por pagar se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por 15,699 al 1 de enero de 2010; y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 115,512 al 1 de enero de 2010 y por 108,524 al 31 de diciembre de 2010.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de		Valor razonable	
	2011		2010		2010		2011	2010
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado								
Caja y bancos	994,027	-	1,310,667	-	1,876,853	-	994,027	1,310,667
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2,510,240	-	682,230	-	1,404,126	-	2,510,240	682,230
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	8,371	-	62,455	-	76,481	-	8,371	62,455
Total activos financieros	3,512,638	-	2,055,352	-	3,357,460	-	3,512,638	2,055,352
Pasivos financieros medidos al costo amortizado								
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	24,758	-	77,748	-	111,002	-	32,062	81,612
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,420,038	-	159,056	-	250,283	-	1,420,038	159,056
Total pasivos financieros	1,444,796	-	236,804	-	361,305	-	1,452,100	240,668

8. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el efectivo en caja y bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Clientes	(1)	2,515,873	667,156	1,396,695
Otras		15,722	27,987	18,668
		2,531,595	695,143	1,415,363
Menos:				
Estimación para cuentas incobrables		(21,355)	(12,913)	(11,237)

Notas a los estados financieros (continuación)

2,510,240 682,230 1,404,126

(1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. El número de clientes al 31 de diciembre de 2011 asciende aproximadamente a 9 (7 al 31 de diciembre de 2010 y 3 al 1 de enero de 2010).

(a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de provisiones es como sigue:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto
Vigente	1,289,123	(12,734)	1,276,389	442,733	(3,740)	438,993	1,199,227	(9,076)	1,190,151
Vencida									
De 31 a 60 días	473,957	(4,740)	469,217	238,840	(2,388)	236,452	216,136	(2,161)	213,975
De 61 a 90 días	388,141	(3,881)	384,260	-	-	-	-	-	-
De 91 a 120 días	380,374	-	380,374	-	-	-	-	-	-
Más de 120 días	-	-	-	13,570	(6,785)	6,785	-	-	-
Total cuentas por cobrar	<u>2,531,595</u>	<u>(21,355)</u>	<u>2,510,240</u>	<u>695,143</u>	<u>(12,913)</u>	<u>682,230</u>	<u>1,415,563</u>	<u>(11,237)</u>	<u>1,404,126</u>

(b) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Saldo al inicio	12,913	11,237	62,132
Más:			
Provisiones (Nota 19)	8,442	1,676	-
Reversiones	-	-	(50,895)
Saldo al final	<u>21,355</u>	<u>12,913</u>	<u>11,237</u>

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
NOV Downhole Eurasia	Cliente-Filial	Reino Unido	Exportaciones	150 días	-	18,745	-
NOV Downhole Argentina		Argentina	Exportaciones	150 días	-	15,732	15,732
National Oilwell DHT	Cliente-Filial	USA	Reembolso de gastos	150 días	7,836	27,978	2,320
Christensen Roder	Cliente-Filial	Brasil	Reembolso de gastos	150 días	535	-	-
ReedHycalog Singapur	Cliente-Filial	Singapur	Exportaciones	150 días	-	-	58,429
					<u>8,371</u>	<u>62,455</u>	<u>76,481</u>

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
National Oilwell DHT	Proveedor-Filial	USA	Inventarios	150 días	817,727	138,558	196,682
ReedHycalog Singapur	Proveedor-Filial	Singapur	Inventarios	150 días	37,816	19,348	-
NOV Downhole Eurasia	Proveedor-Filial	Reino Unido	Inventarios	150 días	481,709	-	52,633
ReedHycalog de México	Proveedor-Filial	Mexico	Inventarios	150 días	69,668	1,150	-
NOV Downhole de Mexico	Proveedor-Filial	Mexico	Equipos de taller	150 días	412	-	-
NOV Downhole de Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Inventarios	150 días	12,706	-	-
ReedHycalog de Italia	Proveedor-Filial	Italia	Inventarios	150 días	-	-	968
					<u>1,420,038</u>	<u>159,056</u>	<u>250,283</u>

(a.3) Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Otros cargos</u>	<u>Exportación de bienes</u>	<u>Reembolsos por pagar</u>	<u>Reembolsos por cobrar</u>	<u>Exportación de servicios</u>	<u>Importaciones</u>
USA	National Oilwell DHT	-	101,399	18,663	-	-	1,693,728
Singapur	ReedHycalog Singapur	6,386	24,037	-	-	-	330,342
Reino Unido	NOV Downhole Eurasia	-	166,856	-	-	-	939,257
Mexico	ReedHycalog de México	-	-	-	-	-	69,668
Mexico	NOV Downhole de Mexico	-	-	-	-	-	115,831
Colombia	NOV Downhole de Colombia	-	-	-	5,540	-	18,256
Argentina	NOV Downhole Argentina	-	-	-	-	-	2,898
Perú	National Oilwell Varco Perú	-	-	-	1,008	29,514	1,531
USA	National Oilwell DHT	-	-	35,857	93,340	-	46,366
USA	National Oilwell Varco	2,845	-	-	-	-	-
Australia	Reedhycalog Australia	-	6,089	-	-	-	-
Brasil	Christensen Roder	-	-	-	22,628	-	-
		<u>9,231</u>	<u>298,381</u>	<u>54,520</u>	<u>122,516</u>	<u>29,514</u>	<u>3,217,877</u>

Año 2010:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Asigna- ción de gastos</u>	<u>Exportación de brocas</u>	<u>Reembolsos por pagar</u>	<u>Otros cargos</u>	<u>Exportación de servicios</u>	<u>Importación de brocas, repuestos y equipos de taller</u>
EEUU	National Oilwell DHT	113,427	18,688	78,775	-	-	1,798,435
Singapur	ReedHycalog Singapur	-	47,584	-	-	-	306,582
UK	NOV Downhole Eurasia	-	25,324	-	-	-	858,955
Mexico	ReedHycalog de México	-	-	-	13,075	-	56,331
Mexico	NOV Downhole de Mexico	-	-	-	-	-	-
Colombia	NOV Downhole de Colombia	-	16,712	-	-	-	-
Perú	National Oilwell Varco Perú	-	-	3,776	-	7,416	-
EEUU	National Oilwell DHT	141,275	2,531	28,896	-	-	-
EEUU	National Oilwell Varco	-	-	-	3,711	-	-
Noruega	Reedhycalog Noruega	-	-	-	-	-	1,116
Canadá	Reedhycalog Canadá	-	-	-	-	-	121,224

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>254,702</u>	<u>110,839</u>	<u>111,447</u>	<u>16,786</u>	<u>7,416</u>	<u>3,142,643</u>
----------------	----------------	----------------	---------------	--------------	------------------

b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de NOV Downhole del Ecuador Cia. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos fijos	262,875	155,884
Sueldos variables	56,992	49,141
Jubilación patronal	6,993	3,921
Desahucio	7,102	7,114
Beneficios sociales	47,764	26,159
Total	<u>381,726</u>	<u>242,219</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar se formaban de crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

Impuestos por pagar-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	14,092	-
Retenciones de impuestos en la fuente	9,172	12,666	25,971
Impuesto sobre la renta por pagar	82,136	81,766	89,541
	91,308	108,524	115,512

12. INVENTARIOS

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Brocas (1)	1,677,554	1,670,475	1,077,323
Componentes	2,646	7,779	4,656
Inventarios en tránsito	144,564	33,272	92,735
	1,824,764	1,711,526	1,174,714
Menos- Estimación para obsolescencia	(151,398)	(265,987)	(340,431)
	1,673,366	1,445,539	834,283

(1) La vida útil de las brocas en promedio es menor a un año.

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, fue como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
Saldo al inicio	265,987	340,431	187,773
Menos:			
Provisiones	-	-	152,658
Reversiones	(114,589)	(74,444)	-
Saldo al final	151,398	265,987	340,431

Notas a los estados financieros (continuación)

13. EQUIPO, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto
Equipo de taller	321,627	(71,764)	249,863	182,944	(44,378)	138,566	60,027	(25,644)	34,383
Equipo de cómputo	29,450	(14,459)	14,991	20,019	(9,122)	10,897	8,097	(8,097)	-
Muebles y enseres	27,436	(6,006)	21,430	7,149	(3,615)	3,534	7,149	(2,900)	4,249
Vehículos	27,437	(20,121)	7,316	27,437	(14,633)	12,804	27,437	(9,146)	18,291
	405,950	(112,350)	293,600	237,549	(71,748)	165,801	102,710	(45,787)	56,923

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

	Equipo de taller	Equipo de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2010	60,027	8,097	7,149	27,437	102,710
Adiciones, neto	122,917	11,923	-	-	134,840
Saldo al 31 de diciembre de 2010	182,944	20,020	7,149	27,437	237,550
Adiciones, neto	138,683	9,430	20,287	-	168,400
Saldo al 31 de diciembre de 2011	321,627	29,450	27,436	27,437	405,950

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Equipo de taller</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 1 de enero de 2010	(25,644)	(8,097)	(2,900)	(9,146)	(45,787)
Depreciación (Nota 19)	(18,734)	(1,025)	(715)	(5,487)	(25,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(44,378)	(9,122)	(3,615)	(14,633)	(71,748)
Depreciación (Nota 19)	(27,386)	(5,337)	(2,391)	(5,487)	(40,601)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(71,764)	(14,459)	(6,006)	(20,120)	(112,349)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	249,863	14,991	21,430	7,316	293,601
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	138,566	10,897	3,534	12,804	165,802
Saldo neto al 1 de enero de 2010	34,383	-	4,249	18,291	56,923

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	190,883	299,108
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	27,760	13,760
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	218,643	312,868

b) Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (conciliada con partidas locales)	838,372	1,004,032
Más (menos)		
Rentas exentas	(29,514)	(7,416)
Gastos no deducibles	2,908	282,122
Gastos para generar rentas exentas	28,257	19,456
Partidas por adopción NIIFs	(44,677)	(101,763)
Utilidad gravable	795,347	1,196,431
Tasa legal de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	190,883	299,108
Menos- anticipos del año y retenciones	(108,747)	(217,342)
Impuestos por pagar	82,136	81,766

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>					
Jubilación patronal	3,207	1,751	2,890	1,456	(1,140)
Desahucio	2,329	2,449	2,913	(120)	(464)
Cuentas incobrables	-	1,595	-	(1,595)	1,595
Obsolescencia de inventarios	36,829	64,330	78,081	(27,501)	(13,751)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	(27,760)	(13,760)
Activo por impuesto diferido neto	42,365	70,125	83,885	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	838,372	1,004,032
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	201,209	251,008
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	396	73,541
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	17,038	(11,681)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	218,643	312,868

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

d) Tasa efectiva-

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

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	838,372	1,004,032
Impuesto a la renta corriente	190,883	299,108
Tasa efectiva de impuesto	22.77%	29.79%

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

	2011	2010
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	0,08%	7,02%

Notas a los estados financieros (continuación)

Disminución por deducciones adicionales	-1.31%	-2.23%
Tasa impositiva efectiva	<u>22.77%</u>	<u>29.79%</u>

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada desde el año 2002, y no existen glosas pendientes de dichas revisiones.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

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

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

(e) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Pérdidas fiscales amortizables-**

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

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento

Notas a los estados financieros (continuación)

de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Reformas tributarias-

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

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

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

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

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

- **Impuestos Ambientales-**

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

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

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

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Acreedores comerciales:				
Proveedores	(1)	17,792	74,149	108,696
Otras		6,966	3,599	2,306
		24,758	77,748	111,002

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2011, los saldos son corrientes.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

		30 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Beneficios a empleados:				
Participación a trabajadores (1)		147,948	159,224	150,905
Seguro Social		7,304	3,863	2,778
Décimo tercer sueldo		5,162	2,650	1,619
Décimo cuarto sueldo		1,787	1,300	899
Fondos de reserva		695	1,160	798
		162,896	168,197	156,999

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2011 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo	Provi-		Saldo
	31.12.10	siones	Pagos	31.12.11
Participación a trabajadores	159,224	147,948	(159,224)	147,948
Seguro social	3,863	63,259	(59,819)	7,303
Décimo tercero	2,650	43,388	(40,876)	5,162
Décimo cuarto	1,300	3,878	(3,391)	1,787
Fondos de reserva	1,160	34,019	(34,483)	696
	<u>168,197</u>	<u>292,492</u>	<u>(297,793)</u>	<u>162,896</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo	Provi-		Saldo
	31.12.09	siones	Pagos	31.12.10
Participación a trabajadores	150,905	200,126	(191,807)	159,224
Seguro social	2,778	45,230	(44,145)	3,863
Décimo tercero	1,619	31,022	(29,991)	2,650
Décimo cuarto	899	3,086	(2,685)	1,300
Fondos de reserva	798	18,832	(18,470)	1,160
	<u>156,999</u>	<u>298,296</u>	<u>(287,098)</u>	<u>168,197</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Jubilación patronal	(a)	35,843	22,868	17,911
Desahucio	(b)	40,806	28,412	15,664
		<u>76,649</u>	<u>51,280</u>	<u>33,575</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2011	2010
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8.8	8.1

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

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	22,868	17,911
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	7,026	4,344

Notas a los estados financieros (continuación)

Costo financiero	1,494	1,254
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	4,455	(641)
Saldo final	<u>35,843</u>	<u>22,868</u>

b)

Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo inicial	28,412	15,664
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	948	19,029
Costo financiero	812	1,134
Beneficios pagados	(500)	(2,860)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	11,135	(4,555)
Saldo final	<u>40,807</u>	<u>28,412</u>

18. PATRIMONIO

a)

Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital social estaba constituido por 800 participaciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %
Reedhycalog International Holding	799	99.88%
Nov Geo GP LLC	1	0.12%
Total	<u>800</u>	<u>100.00%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b)

Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía no ha constituido esta reserva, ya que representan más del 20% del capital social.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 17,878 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

d) **Pago de dividendos-**

Mediante acta de Junta de Socios del 26 de octubre de 2010 se declaró dividendos por 1,200,000, pagados de forma inmediata a los Socios, que corresponden a utilidades de años anteriores.

19. GASTOS DE VENTAS

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

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos	697,889	559,036
Asistencia técnica	-	254,702
Expatriados	123,865	101,893
Impuestos y tasas	54,748	117,342
Gastos de viajes	106,927	102,161
Gastos de oficina	62,860	50,849
Arriendos	73,274	52,289
Fletes	41,616	41,932
Otros gastos de personal	20,948	19,534
Depreciación (Nota 13)	35,660	7,354
Provisión incobrables (Nota 9)	8,442	1,676
Otros	2,044	-
	1,228,273	1,308,768

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos	166,646	125,062
Expatriados	-	91,899
Gastos de viajes	12,094	27,075
Honorarios	67,531	80,174
Gastos de oficina	4,669	9,300
Fletes	4,735	3,948
Otros gastos de personal	2,048	3,476
Depreciación (Nota 13)	17,794	18,733
Otros	4,818	49,398
	208,335	409,065

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

El entorno político afecta directamente las operaciones de la Compañía. Por la política del Estado Ecuatoriano las compañías gubernamentales deben trabajar con todos los proveedores de bienes y servicios legalmente constituidos en el país, a través de listas de precios pre-aprobadas. En este sentido la tendencia de los proveedores del medio ha sido sacrificar los márgenes de rentabilidad bajo la premisa de mantener su presencia en el mercado ecuatoriano. Para apalea el impacto de esta situación la Compañía procura prestar sus servicios con brocas reparadas, en la medida en que las condiciones contractuales o las características del proyecto lo permiten, para de esta manera ofrecer a sus clientes precios competitivos.

b) Cambios tecnológicos

Los principales riesgos que afectan la posibilidad de venta de los productos y servicios que la Compañía provee son:

- Obsolescencia técnica de los productos
- Degradación de materiales
- Cambio de aplicaciones estándares por parte de las operadoras
- Por alguna combinación de las tres razones anteriores

Notas a los estados financieros (continuación)

Las brocas tienen una vida tecnológica limitada debido a la generación de nueva tecnologías que puede representar mejores ventajas competitivas en el mercado, razón por la cual la Compañía intenta limitar el stock de inventarios a las aplicaciones prevista a corto y mediano plazo con el fin de seguir actualizando el inventario con nuevos productos con tecnología de punta que el Grupo lanza al mercado y que la Compañía pueda ofrecer a sus clientes.

Cumpliendo con las especificaciones técnicas requeridas por el cliente, la Compañía procura utilizar prioritariamente productos con tecnología antigua en caso de que el inventario exista un remanente de estos productos y ofrece descuentos sobre estos productos, cuando el cliente está interesado en adquirirlos.

La Compañía asume todos los riesgos por pérdida de inventarios que se produzcan mientras es transportado al puerto en Ecuador, mediante una póliza de seguros corporativa

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

La Compañía en los últimos años ha experimentado una estabilidad en el mercado ecuatoriano, influenciada principalmente por la variación en los precio del barril de petróleo, oferta de precios competitivos y variaciones en los precios de materia prima de nuestros inventarios como, acero, cobre, plata, platino, diamante, etc.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas. Este riesgo básicamente se debe a factores externos de la Compañía, que no dependen de la administración tales como inflación, problemas políticos y económicos del país. Sin embargo, corporativamente, trata de controlar aquellos eventos que si dependen de la administración, es así que no está permitido para la Compañía que acceda a financiamiento, ni realice inversiones financieras de ninguna clase en el mercado local. Así mismo, una buena parte de la gestión de la Gerencia es dedicada a la cobrabilidad oportuna de la cuentas por cobrar comerciales con el fin de mantener una cartera sana con antigüedad no mayor a 120 días.

e) **Riesgo de mercado-**

El principal socio de la Compañía es parte del Grupo, por tanto, la Compañía no se ha visto en la necesidad de recurrir a financiamiento sea vía préstamos con instituciones financieras o sobregiros bancarios. Las cuentas por cobrar se mantienen en un riesgo normal de recuperación menor a 120 días. Por lo tanto no existe un riesgo de mercado ligado a tasas de interés que deban preocupar.

f) **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no

Notas a los estados financieros (continuación)

experimenta exposición al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, puesto que sus instrumentos financieros son a corto plazo y la administración considera que sus importes registrados se aproximan al valor justo.

g) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y/o manteniendo los niveles adecuados de liquidez y capital de trabajo, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

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

Al 31 de diciembre de 2011				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	251,438	1,149,739	18,861	1,420,038
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	41,234	-	237,728	278,962
Total pasivos	292,672	1,149,739	256,589	1,699,000

Al 31 de diciembre de 2010				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	159,056	-	-	159,056
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	71,559	-	282,910	354,469

Notas a los estados financieros (continuación)

Total pasivos	<u>230,615</u>	<u>-</u>	<u>282,910</u>	<u>513,525</u>
---------------	----------------	----------	----------------	----------------

h) Riesgo de gestión de capital-

En el caso de que a pesar de la gestión de cobros para mantener un cartera sana y una adecuada liquidez, llegara el caso y por alguna eventualidad la Compañía requiriera financiarse para capital de trabajo, en primer lugar existe la política corporativa que da prioridad al pago de las obligaciones locales por encima de los saldos a partes relacionadas; aunque éstos tengan una antigüedad superior al máximo establecido (120 días). Si, a pesar de esto, las necesidades de la Compañía fueran mayores, podría solicitar un préstamo a cualquier compañía relacionada dentro del país o fuera de él, con mínimas tasas de interés autorizadas por las leyes locales. Hace más de cinco años que la Compañía no ha hecho uso de esta última opción.

Adicionalmente, para cubrir daños o pérdidas en los activos fijos o de los empleados, la Compañía mantiene pólizas de seguro de Vida y Médico para los empleados, póliza de seguro para vehículos e inventarios en bodega y mientras son transportados localmente, y pólizas corporativas de seguros de inmuebles arrendados y activos fijos contra incendios y robos.

i) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar comerciales al término del período fiscal son limpias y no tienen ningún riesgo de incobrabilidad.

j) Valor razonable -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

22.

EVENTOS SUBSECUENTES

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