CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de piezas o partes de computadoras para su ensamblaje, computadoras completas, accesorios de computadoras, suministros de computadoras en general, desarrollo de sistemas informáticos creaciones de programas, asesoría técnica, instalación de redes y en general todo lo relacionado con la informática y computación.

La Compañía es una compañía limitada, constituida el 30 de Noviembre de 1999 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 09 de Marzo de 2000.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, en las calles San Martín # 2222 entre Carchi y Tulcán.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.16%
2011	5.41%
2010	5.28%

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2011 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2011 y 31 de Diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1.2 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

2.1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de CYSRED CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3 Instrumentos Financieros

2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.4. Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.3 Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros representan certificados de depósitos a plazos y unidades de participación en fondos de inversión registrados al costo de adquisición.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

2.4.4 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

2.4.5 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.6 Mobiliarios y Equipos

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de Mobiliarios y Equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

2.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Costo Atribuido

Posteriormente del reconocimiento inicial, terrenos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido”, de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

2.6.4 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo o valor revaluado de Mobiliarios y Equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando están en condiciones de uso.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.5 Retiro o Venta de Mobiliarios y Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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

2.7 Deterioro de Activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8 Impuestos

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

2.8.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)

2.9.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

2.9.3 Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2.10 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

2.10 Utilidades Retenidas

2.10.2 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, 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 provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

2.12 Costos y Gastos

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

Los 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.

2.13 Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.14 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

2.15 Estimaciones Contables

2.15.1 Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.15.2 Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de productos alimenticios. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.15.3 Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de Mobiliarios y Equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

2.15.4 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

2.16 Eventos Posteriores

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

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.17 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2011)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2011.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

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

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

	Período de Transición año 2011	
	31 de	
	Ref. 1 de Enero	Diciembre
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC		
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas	(a)	-
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	(b)	1,500

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Provisión por deterioro de inventarios	(c)	-	-
Cambios de vida útiles de edificios	(d)	-	-
Costo atribuido de terrenos	(e)		-
Deterioro en el valor de los edificios	(f)		-
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(g)		-
Reconocimiento de impuestos diferidos	(h)		-
Total ajustes		1,242,10	1,500
Patrimonio de acuerdo a NIIF			

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

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

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
<i>(US Dólares)</i>				
Inversiones temporales	Incluidos en la cuenta inversiones temporales	Separado en la cuenta otros activos financieros		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas cobrar	Separado en la cuenta por cobrar a partes relacionadas		
Crédito tributario por impuesto al	Incluido en las cuentas	Separado en la cuenta por impuesto		

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

valor agregado	cobrar		corriente
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Incluidos en las cuentas por cobrar	en las por cobrar	Separado en la cuenta activo por impuesto corriente
Inversiones en acciones	Incluido en otros activos		Separado en la cuenta inversiones en acciones
Intereses pagar	Incluido en gastos acumulados	en	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de los préstamos
Cuentas pagar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por pagar	en las por pagar	Separado en la cuenta por pagar a partes relacionadas
Impuestos pagar	Incluido en las cuentas por pagar	en las por pagar	Separado en la cuenta de pasivo por impuesto corriente
Provisión para jubilación y desahucio	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	en los pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	en	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

ii. Con Efectos en el Patrimonio

a) Valoración de los Inventarios al Valor Neto Realizable

Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o el valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios en US\$1242,10 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Provisión por Deterioro de Inventarios

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia.

c) Cambios de Vida Útiles de los Edificios

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes en base a estudio efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2011 han aumentado los saldos de edificios.

d) Costo Atribuido de Terrenos

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2011.

e) Deterioro en el Valor de los Edificios

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia.

g) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2011	31 de Diciembre 2011
	<hr/> <i>(US Dólares)</i> <hr/>	
Diferencias temporarias deducibles:		
Provisión para cuentas dudosas		
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	1242,10	1500
Provisión por deterioro de inventarios	-	-
Deterioro en el valor de los edificios	-	-
Incremento de la obligación por beneficios definidos	-	-
Total activos por impuestos diferidos	<hr/> 1,242,10	<hr/> 1500
Diferencias temporarias imponibles:	-	-

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Cambio de la vida útil de edificios	-	-
Total pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total activos netos por impuestos diferidos	1,242,10	1500

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011.

	Ref.	31 de Diciembre 2011
		<i>(US Dólares)</i>
Resultado de acuerdo a NEC		
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reversión de provisión para cuentas dudosas		
Reversión de valoración de los inventarios de valor neto realizable		1500
Reversión por deterioro en el valor de los edificios		
Cambios de vida útiles de edificios		
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(a)	
Total ajustes		1500
Resultado integral de acuerdo a NIIF		1500

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de Diciembre 2011
----------	--------------------------	---------------------------	----------------------------

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía mantiene depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	865,80	-	200
Provisión para cuentas dudosas	-	-	-
Subtotal	865,80	-	200
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	-	-	-
Otras	-	-	-
	-	-	-
	865,80	-	200

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Por vencer			
Vencidos:			
1 - 30	865,80	-	200
31 - 60	-	-	-
61 - 90	-	-	-
91 en adelante	-	-	-
	865,80	-	200

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como siguen:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	-	-
Castigos	-	-
Saldo al final del año	-	-

6. Partes Relacionadas

6.1 Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
<i>(US Dólares en Miles)</i>				

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por pagar:

Accionista del Exterior	Accionista Exterior	917,11	917,11	1917,11
		917,11	917,11	1917,11
		<hr/>		
		<hr/>		

Las cuentas por pagar a los accionistas del exterior representan pagos realizados por cuenta del exterior, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de servicios	6,187,78	23,475,76
Costo de ventas:		
Ventas de servicios	5,145,27	18,596,68
Gastos de operación:		
Gastos de Administración	903,84	5,111,69

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

6.2 Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CYSRED CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

7. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre		1 de Enero
2012	2011	2011
<i>(US Dólares en Miles)</i>		

8. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Productos terminados	500	1,500	1,242,10
Repuestos	-	-	-
En tránsito	-	-	-
	500	1,500	1,242,10

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

9. Aplicación del Costo Atribuido

Al 1 de Enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según las NEC anteriores se muestran a continuación:

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Garantizados – al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-
Total	-	-	-
Clasificación:			
Corriente	-	-	-
No corriente	917,11	917,11	1917,11
	917,11	917,11	1917,11

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Proveedores	1,225,06	2,018,71	1,986,49

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Beneficios sociales	-	-	-
Participación de trabajadores	20,80	-	-
Otras	-	-	41
	1,245,86	2,018,71	2,027,49

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011	-	-
Provisiones	-	-
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	-
Provisiones	-	-
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-

12. Impuestos

12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	-	-	-

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Retenciones en la fuente	1107,17	1016,25	814,63
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1107,17	1016,25	814,63
<hr/>			
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	-	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	-
<hr/>			

Al 31 de Diciembre del 2011, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2011 y de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	-	-
Pagos	-	-
Saldo al final del año	<hr/>	<hr/>
	-	-
<hr/>		

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Gasto del impuesto corriente	-	-

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y
reverso de diferencias temporarias

-	-
-	-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	117,87	-
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	-	-
Deducciones especiales	-	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad grabable	117,87	-
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta por pagar	27,11	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 24% (25% en el 2010.)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

12.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<hr/>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año		
Reversión de provisión para cuentas dudosas		-
Reversión de valoración de los inventarios al valor neto realizable		-

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reversión de provisión por deterioro de inventarios	-	
Cambios de vida útil de edificios	-	
Reversión por deterioro en el valor de los edificios	-	
Reversión de obligación por beneficios definidos	-	
Saldo al final del año	-	-

12.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	117,87	-
Impuesto a la renta corriente	(27,11)	-
Tasa efectiva de impuesto	23.00%	-

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	1.00%	0.62%
Tasa impositiva efectiva	25.00%	25.62%

12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

12.5.1 Reformas Tributarias

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

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

12.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

12.5.4 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de 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.

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

14. Instrumentos Financieros

14.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

15. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de Diciembre		1 de
	2012	2011	Enero
	2011		
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo en caja y bancos	200	500	50
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	865,80	-	200
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-
Otros activos financieros			
	1,065,80	500	250

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Préstamos	917,11	917,11	1,917,11
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,225,06	2,018,71	1,986,41
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
	2,142,17	2,935,82	3,903,52

16. Patrimonio

16.1 Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012, el capital pagado consiste de 400 acciones ordinarias (400 acciones ordinarias en el 2011) con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de servicios	6,187,78	21,475,06
Ingresos provenientes en la venta de activos	-	1,000,00
Otros ingresos locales	-	1,000,00
	6,187,78	23,475,06

18. Costos de Ventas

Los Costos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	1,500,00	1,242,10
Compras locales de bienes no producidas por la compañía	4,145,27	18,854,58
Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(500)	(1,500)
Sueldos y beneficios sociales	-	-
Comisiones	-	-
Transportes	-	-
Publicidad	-	-
Pallets	-	-
Combustibles	-	-
Viajes	-	-
Trámites de exportación	-	-
Seguros	-	-

CYSRED CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Castigo de cuentas por cobrar	-	-
Otros	-	-
	5,145,27	18,596,68

20. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	592,15	4,800
Creación página WEB	-	-
Combustible	-	-
Impuestos y contribuciones	-	-
Comisiones	-	-
Honorarios profesionales	-	-
Gestión	-	-
Participación a trabajadores	20,80	-
Servicios básicos	-	-
Depreciaciones	-	-
Arriendos	-	-
Legales	-	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-
Seguros	-	-
Viajes	-	-
Otros	311,69	311,69
	903,84	5,111,69