

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(En U.S. dólares)		
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	11,108	5,616	26,777
Activos financieros		1,000	0	0
Cuentas por cobrar	6	339,954	332,670	265,343
Inventarios	7	236,494	257,533	195,042
Activos por impuestos corrientes	12	<u>42,507</u>	<u>37,739</u>	<u>31,541</u>
Total activos corrientes		631,063	633,558	518,703
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos, neto	8	240,656	260,385	237,259
Cuentas por cobrar		<u>0</u>	<u>33,746</u>	<u>60,555</u>
Total activos no corrientes		<u>240,656</u>	<u>294,131</u>	<u>297,814</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>871,719</u>	<u>927,689</u>	<u>816,517</u>
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11	233,715	243,540	193,415
Cuentas por pagar	9	100,497	201,270	143,800
Provisiones	10	15,708	16,011	18,652
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>11,619</u>	<u>11,749</u>	<u>19,028</u>
Total pasivos corrientes		361,539	472,570	374,895
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	11	105,694	81,112	99,778
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>13,229</u>	<u>8,930</u>	<u>0</u>
Total pasivos no corrientes		<u>118,923</u>	<u>90,042</u>	<u>99,778</u>
TOTAL PASIVOS		<u>480,462</u>	<u>562,612</u>	<u>474,673</u>
PATRIMONIO				
Capital social	14	90,000	90,000	90,000
Aporte para aumento de capital		26,909	26,909	26,909
Reservas		121,015	87,474	36,674
Resultados acumulados NIIF		127,153	127,153	137,725
Utilidad del Ejercicio		<u>26,180</u>	<u>33,541</u>	<u>50,536</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>391,257</u>	<u>365,077</u>	<u>341,844</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>871,719</u>	<u>927,689</u>	<u>816,517</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
VENTAS		1,708,230	1,725,167
COSTO DE VENTAS		<u>1,285,830</u>	<u>1,355,213</u>
UTILIDAD BRUTA		422,400	369,954
OTROS INGRESOS		1,058	143
GASTOS:			
Sueldos y salarios		203,838	192,100
Suministros y materiales		59,042	16,732
Honorarios profesionales		20,866	32,375
Gastos financieros		32,210	27,767
Depreciaciones		19,035	15,441
Impuestos y contribuciones		14,272	10,402
Servicios básicos		11,296	11,588
Beneficios sociales		4,299	8,930
Promoción y publicidad		7,978	7,893
Seguros		4,110	5,520
Participación de trabajadores		6,545	7,788
Impuesto a la renta	12	9,265	10,592
Otros		<u>4,522</u>	<u>0</u>
Total gastos		<u>397,278</u>	<u>347,128</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>26,180</u>	<u>22,969</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para aumento de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	90,000	26,909	36,674	137,725	50,536	341,844
Apropiación de reservas	0	0	50,800	0	(50,536)	264
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	(10,572)	<u>33,541</u>	<u>22,969</u>
Diciembre 31, 2011	90,000	26,909	87,474	127,153	33,541	364,077
Apropiación de reservas	0	0	33,541	0	(33,541)	0
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,180</u>	<u>26,180</u>
Diciembre 31, 2012	<u>90,000</u>	<u>26,909</u>	<u>121,015</u>	<u>127,153</u>	<u>26,180</u>	<u>391,257</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1,712,238	1,650,260
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,656,716)	(1,637,127)
Intereses pagados	(32,210)	(27,767)
Impuesto a la renta	(17,326)	(21,321)
Otros ingresos	<u>1,058</u>	<u>143</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>7,044</u>	<u>(35,812)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activo fijos	0	(38,567)
Venta de activos fijos	694	0
Inversión en otros activos financieros	<u>(1,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(306)</u>	<u>(38,567)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	<u>(1,246)</u>	<u>53,218</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	5,492	(21,161)
Saldo al inicio del año	<u>5,616</u>	<u>26,777</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>11,108</u>	<u>5,616</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	26,180	22,969
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones	19,035	15,441
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	22,464	(67,325)
Inventarios	21,040	(62,228)
Activos por impuestos corrientes	(4,768)	(6,199)
Cuentas por pagar	(80,773)	62,521
Pasivos por impuestos corrientes	(130)	(7,279)
Provisiones	(303)	(2,642)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>4,299</u>	<u>8,930</u>
Total ajustes	(19,136)	(58,781)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>7,044</u>	<u>(35,812)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. INFORMACION GENERAL

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A., inició sus actividades el 05 de junio del 2005. La principal actividad de la Compañía es la reparación de vehículos automotores, así como la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas para el transporte y la industria; además de la venta al por mayor de productos diversos para el consumidor.

Su domicilio principal está en la ciudad de Guayaquil, en las calles Av. de las Américas 914 y Carlos Plaza Dañin.

SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A., cuenta con cuatro locales de venta y atención al cliente, dos se encuentran ubicados en la ciudad de Ambato y dos en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2012 el personal total de la Compañía alcanza los 19 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 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 de 2012.

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

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 2.2 **Bases de preparación.**- Los estados financieros de SERVICIO TECNICO DE DISTRIBUCION SERTECDI S.A., comprenden los Estados de Situación Financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de inicio de la transición), 31 de diciembre de 2011 (fecha de final de la transición) y 31 de diciembre de 2012 (fecha de adopción), los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

- 2.3 **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.
- 2.4 **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, empleados y anticipo a proveedores.
- 2.5 **Inventarios.**- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

- 2.6 **Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las propiedades y equipos son registrados al costo.

El costo de propiedades y equipos 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 Administración de la Compañía.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	10 años
Equipos de Computación	3 años

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento modelo de revaluación: Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, esto es cada tres años, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Esta revaluación se realizará para todos los elementos que pertenezcan a la misma clase del activo revaluado, lo cual significa que una revaluación de los terrenos y edificios de los locales comerciales deberá realizarse para todos los locales propios.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en la cuenta denominada "Otro resultado integral" antes de la utilidad antes de impuestos, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios será registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existiese algún saldo, mantenido en la cuenta reserva por revalorización de propiedades en el patrimonio y que esté relacionada con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o venta del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de terrenos y edificios, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la Sección 29 “Impuesto a las Ganancias”.

2.8 Cuentas por pagar.- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

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

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

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

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

2.11 Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio -El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada

período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

2.12.2 Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

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

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.15 Compensación.- No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o este sustentada por alguna Sección de la NIIF para las PYMES.

2.16 Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de 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 al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios

inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía 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.

2.16.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES NIIF PARA PYMES

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

3.1. Conciliación del Patrimonio neto de NEC a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(En US dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	237,925	204,119
<i>Ajuste por conversión a NIIF:</i>		
Valuación de propiedades y equipos (1)	136,082	137,725
Reconocimiento de Obligaciones por beneficios definidos (2)	(8,930)	0
Patrimonio de acuerdo a NIIF	365,077	341,844

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- 1 Valuación de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable ya que la Compañía disponía un avalúo; tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del

2011, los efectos de la revaluación y el incremento en el gasto de depreciación generaron un efecto neto de un incremento en los saldos de propiedades por US\$137,725 y US\$136,082; respectivamente, así como un incremento en Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los mismos importes.

- 2 Reconocimiento en la obligación por beneficios definidos:** Según la Sección 28 de la NIIF “Beneficios a los empleados”, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) con sus empleados, las asignaciones son de acuerdo en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados; así como, el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre de 2011, fueron realizados ajustes por la aplicación de las NIIF por este concepto y el efecto de este cambio fueron un incremento en la cuenta obligaciones por beneficios definidos por US\$8,930; así como una disminución en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF por el mismo importe.

Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el Estado de Situación Financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo que establece la Sección 3 de las NIIF para las PYMES “Presentación de Estados Financieros” las cuales se presentan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31,2012</u>	<u>Diciembre 31,2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			<u>(En U.S. dólares)</u>		
Cuentas por cobrar	Reclasificación de la cuenta “Retenciones personales”	Incluida en las cuentas por cobrar empleados	0	0	994
	Reclasificación de las “Cuentas Provisionales”	Incluida en las cuentas por cobrar	746	0	0
Inventarios	Reclasificación de la cuenta “Importaciones”	Incluido en la cuenta “Inventarios”	0	45,223	13,780
Activos por impuestos corrientes	Reclasificación de la subcuenta “Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta y del IVA” dentro de pasivos	Incluido en la cuenta “Activos por impuestos corriente”	123	0	0

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31,2012</u>	<u>Diciembre 31,2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			<u>(En U.S. dólares)</u>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	Reclasificación de la subcuenta "Préstamos a empleados"	Incluida en las cuentas por cobrar a largo plazo	0	33,745	60,556
Cuentas por pagar	Reclasificación de la cuenta "Cuentas por pagar varias"	Incluido en las otras cuentas por pagar	29	0	0
	Reclasificación de la cuenta "Cuentas por pagar varias"	Incluido en las cuentas por pagar	0	20,000	25,050
Provisiones	Reclasificación de la cuenta "Retenciones personales"	Incluido en "Provisiones"	6,991	8,887	11,960
Pasivos por impuestos corrientes	Reclasificación de la cuenta "Provisión de IVA y retenciones SRI"	Incluida en "Pasivos por impuestos corrientes"	1,279	1,156	1,187
	Reclasificación de la subcuenta "Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta y del IVA" dentro de activos	Incluida en "Pasivos por impuestos corrientes"	120	0	0
	Reclasificación de la cuenta "Retenciones personales"	Incluida en "Pasivos por impuestos corrientes"	9,265	0	0

3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(En U.S. dólares)
Utilidad del año 2011 según PCGA anteriores informado previamente	33,541
<i>Ajustes por conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento del gasto obligaciones por beneficios definido (1)	(8,930)
Ajuste del gasto de depreciación del período (2)	(1,642)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	22,969

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

1. Reconocimiento del Gasto por Obligaciones de Beneficios Definidos:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión para jubilación patronal ni bonificación por desahucio. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el gasto de Jubilación Patronal y desahucio por US\$8,930, y un incremento en el pasivo por obligaciones por beneficios definidos en el mismo importe.

2. Ajuste del gasto de depreciación del período: La compañía aplico la exención establecida en la NIIF 1, al respecto al costo atribuido y se efectuó una revisión de las vidas útiles económicas para el cálculo de la depreciación. En razón de lo indicado, el efecto resultante de este ajuste fue un incremento del gasto de depreciación por US\$1,642; así como una disminución en el resultado del año en el mismo importe.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

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

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

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

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

4.3 Estimación de vidas útiles de edificios, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.2

4.4 Impuesto a la renta corriente - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Caja	5,418	5,616	4,717
Bancos	<u>5,690</u>	<u>0</u>	<u>22,060</u>
Total	<u>11,108</u>	<u>5,616</u>	<u>26,777</u>

Al 31 de diciembre del 2012, bancos representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos se encuentran disponibles y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Clientes	331,298	335,307	260,399
Préstamos a empleados	20,023	9,148	13,356
Relacionadas	0	33,746	60,555
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,367)</u>	<u>(11,785)</u>	<u>(8,412)</u>
Total	<u>339,954</u>	<u>366,416</u>	<u>325,898</u>
 <i><u>Clasificación</u></i>			
Corriente	339,954	332,670	265,343
No corriente	<u>0</u>	<u>33,746</u>	<u>60,555</u>
Total	<u>339,954</u>	<u>366,416</u>	<u>325,898</u>

Clientes - Representan créditos otorgados por la venta de mercaderías, los cuales no generan intereses, y tienen plazo de vencimientos promedios entre 30 y 60 días.

Relacionadas.- Representan préstamos pendientes de cobro a las compañías relacionadas, los cuales no generan intereses. Estos saldos son cancelados a su valor nominal.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, inventarios representa principalmente mercaderías disponibles para la venta. Estos inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor entre ambos.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos son como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Terrenos	99,150	99,150	99,150
Edificio	118,160	118,160	118,160
Muebles y enseres	5,722	6,442	784
Equipos de computación	3,940	5,370	991
Vehículos	<u>48,111</u>	<u>53,995</u>	<u>28,796</u>
Total costo	275,083	283,117	247,881
<i>Menos depreciación acumulada</i>	<u>(34,427)</u>	<u>(22,732)</u>	<u>(10,622)</u>
Activo fijo, neto	<u>240,656</u>	<u>260,385</u>	<u>237,259</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Proveedores locales	100,468	181,270	118,749
Cuentas por pagar relacionadas	0	20,000	25,051
Otras cuentas por pagar	<u>29</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>100,497</u>	<u>201,270</u>	<u>143,800</u>

Proveedores locales. - Representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

10. PROVISIONES

Las provisiones están conformadas de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Beneficios sociales	6,452	5,956	5,136
Aporte patronal	2,488	1,168	807
Aporte individual	223	916	633
Participación de trabajadores	<u>6,545</u>	<u>7,971</u>	<u>12,076</u>
Total	<u>15,708</u>	<u>16,011</u>	<u>18,652</u>

Beneficios Sociales.- Representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

11. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Préstamos bancarios a corto plazo	233,715	243,540	193,415
Hipotecas	<u>105,694</u>	<u>81,112</u>	<u>99,778</u>
Total	<u>339,409</u>	<u>324,652</u>	<u>293,193</u>

Los préstamos bancarios.- están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.30% y 8.32% respectivamente.

12. IMPUESTOS

Los activos y pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al Valor Agregado	7,102	6	0
Retenciones en la fuente IVA	1,161	0	76
Retenciones en la fuente IR	22,872	17,101	11,520
Crédito Tributario	<u>11,372</u>	<u>20,632</u>	<u>19,945</u>
Total	<u>42,507</u>	<u>37,739</u>	<u>31,541</u>

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retención en la fuente como agente de percepción	1,075	1	945
Impuesto a la Renta por pagar	9,265	11,748	16,896
Provisión SRI	<u>1,279</u>	<u>0</u>	<u>1,187</u>
Total	<u>11,619</u>	<u>11,749</u>	<u>19,028</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente del año 2012, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	35,445	33,561
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	4,839	10,573
Utilidad gravable	<u>40,284</u>	<u>44,134</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>9,265</u>	<u>10,592</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año

2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre de 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	8,930	0
Movimiento neto del año	<u>4,299</u>	<u>8,930</u>
Saldo al final del año	<u>13,229</u>	<u>8,930</u>

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

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

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	
Tasa de descuento	7	7
Tasa esperada del incremento salarial	3	3

14. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 90,000 acciones ordinarias y nominativas pagadas a su totalidad a un valor nominal de US\$1.

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

Reserva facultativa - Son los importes que corresponden a las apropiaciones que surgen por el cumplimiento de estatutos o por decisión voluntaria de los accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011. El saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los socios o accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

I. *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

II. *Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

III. *Riesgo de capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como Empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por los Accionistas de la Compañía el 20 de abril de 2013.
