

TOTALTEK S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
TOTALTEK S.A.

Quito – Ecuador, abril 29 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía TOTALTEK S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Fundación por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía TOTALTEK S.A.; es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

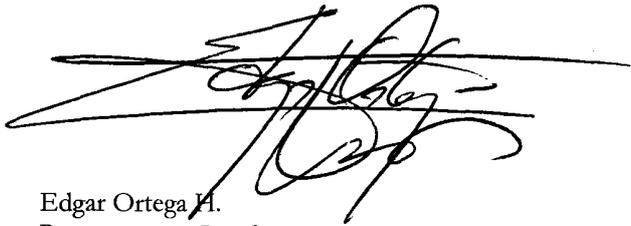
Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro
Edificio Cuarzo 4to Piso, Oficina 2,
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044
www.asauditores.ec
Quito - Ecuador



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía TOTALTEK S.A.; al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



TOTALTEK S.A.**Estados de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	1.429.266	1.295.965	175.670
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 65,773 en el 2012 US\$31,272 en el 2011 y US\$38,280 en el 2010 (Nota 5)		3.976.086	1.857.724	2.998.633
Inventarios (Nota 6)		<u>2.837.981</u>	<u>1.046.427</u>	<u>766.430</u>
Total activos circulantes		8.243.332	4.200.116	3.940.732
Activos no circulantes				
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de de US\$ 1,559,04 en el 2012; US\$ 779,106 en el 2011 y US\$114,526 en el 2010 (Nota 7)		1.453.023	1.809.224	312.503
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 2,886,384 (Nota 8)		-	-	859.028
Otros activos		<u>22.431</u>	<u>17.434</u>	<u>16.544</u>
Total Activos	US\$	<u><u>9.718.787</u></u>	<u><u>6.026.774</u></u>	<u><u>5.128.807</u></u>

TOTALTEK S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos circulantes	US\$		
Obligaciones financieras y prestamos bancarios	311.653	79.827	357.703
Cuentas por pagar (Nota 9)	3.015.687	1.367.089	1.683.959
Obligaciones fiscales (Nota 10)	596.369	521.103	357.390
Pasivos acumulados (Nota 11)	<u>372.950</u>	<u>296.066</u>	<u>244.654</u>
Total pasivos circulantes	4.296.659	2.264.085	2.643.707
Pasivos largo plazo			
Otras cuentas por pagar a largo plazo (Nota 12)	<u>572.109</u>	<u>-</u>	<u>41.203</u>
Total Pasivos	US\$ <u>4.868.768</u>	<u>2.264.085</u>	<u>2.684.910</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones ordinarias y normativas de US\$ 1 cada una, 570,000 suscritas y pagadas	US\$ 570.000	570.000	570.000
Reserva legal	213.206	213.206	86.232
Aportes para futuras capitalizaciones	587.871	587.871	587.871
Resultados acumulados	3.209.823	2.122.492	1.174.736
Adopción primera vez NIIF	<u>269.119</u>	<u>269.119</u>	<u>25.059</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>4.850.019</u>	<u>3.762.688</u>	<u>2.443.897</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>9.718.787</u>	<u>6.026.774</u>	<u>5.128.807</u>

TOTALTEK S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	12.836.132	9.755.855
Costo de ventas		<u>8.275.638</u>	<u>7.066.752</u>
Utilidad bruta en ventas		4.560.494	2.689.103
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		1.940.700	940.927
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>700.761</u>	<u>7.847</u>
Utilidad en operación		<u>1.919.034</u>	<u>1.740.329</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(82.417)	(105.056)
Otras rentas		51.617	12.293
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u> </u>	<u>(92.763)</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación		<u>1.888.233</u>	<u>1.647.566</u>
Trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal			
Participación de trabajadores (estimado) (Nota 12)		(283.235)	(244.263)
Impuesto a la renta (estimado) (Nota 12)		<u>(370.946)</u>	<u>(328.573)</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>1.234.053</u>	<u>1.074.730</u>
Utilidad neta por acción		<u>2</u>	<u>2</u>

TOTALTEK S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Resultados acumulados</u>					<u>Total patrimonio</u>
	<u>Capital social (Nota 14)</u>	<u>Reserva legal (Nota 14)</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados Ejercicios anteriores</u>	<u>Aplicación de NIIF por primera vez</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	570.000	86.232	587.871	1.174.736	25.059	2.443.898
Adopción NIIF por primera vez	0	0	0	0	244.060	244.060
Distribución de resultados	0	126.974	0	(126.974)	0	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	1.647.566	0	1.647.566
Participación de trabajadores	0	0	0	(244.263)	0	(244.263)
Impuesto a la renta	0	0	0	(328.573)	0	(328.573)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	570.000	213.206	587.871	2.122.492	269.119	3.762.688
Otros				(215)		(215)
Distribución de resultados	0	0	0	(146.507)	0	(146.507)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	1.888.233	0	1.888.233
Participación de trabajadores	0	0	0	(283.235)	0	(283.235)
Impuesto a la renta	0	0	0	(370.946)	0	(370.946)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	570.000	213.206	587.871	3.209.822	269.119	4.850.019

TOTALTEK S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 10.682.810	10.915.313
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(10.209.743)</u>	<u>(8.412.889)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>473.067</u>	<u>2.502.424</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de activos diferidos	-	(874.484)
Adiciones de propiedad y equipo	<u>(425.084)</u>	<u>(188.567)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(425.084)</u>	<u>(1.063.050)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos y sobregiros bancarios	231.825	(277.876)
Pago de dividendos	(146.507)	0
Otros	<u>-</u>	<u>(41.203)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>85.318,17</u>	<u>(319.078,60)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	133.301	1.120.295
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>1.295.965</u>	<u>175.670</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>1.429.266</u>	<u>1.295.965</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>1.234.053</u>	<u>1.055.583</u>
Ajustes:		
Participación de los trabajadores sobre las utilidades	283.235	244.263
Impuesto a la renta	370.946	328.573
Provisión para cuentas de dudoso cobro	34.961	1.313
Depreciación de activos fijos	781.285	60.160
Amortización equipos	-	608.542
Otros ajustes	76.399	19.862
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2.153.322)	1.139.596
Inventarios	(1.791.554)	(279.997)
Otros activos	(4.998)	(890)
Cuentas por pagar	2.144.093	(645.442)
Cuentas por pagar fiscales	(295.679)	(80.550)
Pasivos acumulados	<u>(206.351)</u>	<u>51.411</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>473.067</u>	<u>2.502.424</u>

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(1) Descripción del negocio y operaciones

TOTALTEK S.A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 22 de agosto de 2003e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre de 2003. Su actividad principal constituye la prestación de servicios de telecomunicaciones, internet y conectividad y el ejercicio de representaciones comerciales de productos de origen nacional y extranjero, relacionado con la industria de las telecomunicaciones.

Mediante escrituras públicas de fechas 22 de agosto de 2005 y 26 de septiembre de 2007, la Compañía efectúa aumentos de capital y reforma a sus estatutos, por US\$ 22,400 y US\$ 141,100 para cada año.

El 20 de octubre de 2009 la compañía Total Tek S.A., aumentó el capital social de la misma, mediante la capitalización de las utilidades no repartidas correspondientes al ejercicio económico 2008 por un valor de US\$340.000. De tal forma que el nuevo capital de la compañía asciende a US\$570.000.

En la ciudad de Quito, el 21 de julio del 2010 la Compañía TotalTek S.A., mediante escritura pública realiza la compra de negocio y transferencia de activos y pasivos a la Compañía Servicios Comtek S.A., por el valor US\$ 426.332,58

(2) Resumen de las principales políticas contables

Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, así como 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 al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de la Compañía Totaltek S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Principales políticas contables

Los estados financieros de Totaltek S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y aceptada en la República del Ecuador.

Moneda funcional y de prestación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de TOTALTEK S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de TOTALTEK S.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de TOTALTEK S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

TOTALTEK S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de TOTALTEK S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a TOTALTEK S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los depósitos a la vista mantenidas en instituciones financieras y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas por cobrar.-

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Inventarios.-

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Propiedad y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su 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 gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

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

Equipo de computación	33%
Equipos de comunicación	20%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

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.

Obligaciones financieras.-

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 redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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.

Impuesto a la renta.-

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

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.

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 imponderables 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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables para el año 2012 (24% para el año 2011) (13% y 14% en los años 2012 y 2011, respectivamente, si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación 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 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.

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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos.-

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(3) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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 del 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 del 2008. La Compañía Totaltek S.A., está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF 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 de 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a 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 de 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 2011:

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- 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.

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010.-

Producto de la adopción de NIIF, el patrimonio de la Compañía ha sufrido las siguientes variaciones:

	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>3,493,569</u>	<u>2,418,838</u>
Ajustes adopción NIIF	<u>269,119</u>	<u>25,059</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>3,762,688</u></u>	<u><u>2,443,897</u></u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 750	1,278	1,500
Bancos	1,428,516	904,686	174,170
Inversiones	0	390,000	0
	<u>US\$ 1,429,266</u>	<u>1,295,965</u>	<u>175,670</u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar				
Clientes	US\$	3647157	1708197	2,673,602
Provisión cuentas incobrables		<u>(65,773)</u>	<u>(31,272)</u>	<u>(38,281)</u>
		3,581,384	1,676,925	2,635,321
Otras cuentas por cobrar		199469	180799	212,084
Impuestos anticipados		<u>195,233</u>	-	151,228
		394,702	180,799	363,312
Total cuentas por cobrar		<u>3,976,086</u>	<u>1,857,724</u>	<u>2,998,633</u>

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes no devengan intereses.

Durante el año 2012, 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<u>(31,272)</u>	<u>(38,281)</u>	<u>(7,643)</u>
Provisiones efectuadas		(34,961)	(1,313)	(32,554)
Castigos		460	8,322	1,916
Saldo al final del año	US\$	<u>(65,773)</u>	<u>(31,272)</u>	<u>(38,281)</u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(6) Inventarios

La cuenta de inventarios se encuentra conformada por mercaderías de propiedad de la Compañía que son destinadas para la generación de los ingresos operativos de la organización, los saldos presentados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 ascienden a US\$. 2.837.981 US\$ 1.046.427 y US\$ 766.430 respectivamente.

(7) Propiedades y equipo

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	US\$ 489,526	411,432	289,393
Equip. Computac.	72,269	72,269	61,377
Muebles y Enseres	51,928	47,892	42,389
Software Licencias	18,546	15,547	6,246
Herramientas	29,886	28,687	27,624
Activos rentados	<u>2,350,371</u>	<u>2,012,502</u>	<u>-</u>
Total Activos	3,012,527	2,588,330	427,029
Depreciación acumulada	<u>1,559,504</u>	<u>779,106</u>	<u>114,526</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u><u>1,453,023</u></u>	<u><u>1,809,224</u></u>	<u><u>312,503</u></u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

El movimiento de equipos durante los años 2012, 2011 y 2010 es como sigue a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1,809,224	312,503	261,862
Costo histórico			
Adiciones	425,084	188,567	201,388
Bajas	(887)	(39,767)	(11,161)
Ajustes bajo NIIF	0	2,012,502	
Depreciación del año			(24,618)
Adiciones	(766,043)	(60,160)	(114,967)
Bajas	4,792	21,895	0
Ajustes	<u>(19,147)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ajustes bajo NIIF	0	(626,316)	0
Saldo al final del año	US\$ <u>1,453,023</u>	<u>1,809,224</u>	<u>312,503</u>

(8) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
US\$			
Activos diferidos	0	0	3,745,412
US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,745,412</u>
Amortización	0		2,886,384
US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>859,028</u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(9) Documentos y cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores comerciales	US\$	932,978	511,681	627,088
Cuentas por pagar accionistas		28,309	668,142	185,079
Anticipos recibidos de clientes		2,054,400	187,266	413,504
Otras cuentas por pagar		-	-	458,289
	US\$	<u>3,015,687</u>	<u>1,367,089</u>	<u>1,683,959</u>

(10) Obligaciones fiscales

Un detalle de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 se resume a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones con el IESS	US\$	27,880	35,838	18,420
Retenciones en la fuente por pagar				
Impuesto a la renta por pagar		370,946	175,404	312,166
Otras obligaciones por pagar		197,543	309,861	26,804
	US\$	<u>596,369</u>	<u>521,103</u>	<u>357,390</u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(11) Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los trabajadores	US\$ <u>283,235</u>	<u>244,263</u>	220,824
Beneficios sociales	<u>89,715</u>	<u>51,803</u>	<u>23,830</u>
	US\$ <u><u>372,950</u></u>	<u><u>296,066</u></u>	<u><u>244,654</u></u>

(12) Pasivos a largo plazo

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas largo plazo	495,495		41,203
Jubilación patronal(i)	US\$ 59,838	0	0
Bonificación por desahucio (i)	16,776	0	0
Reserva jubilación y desahucio	<u> </u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$ <u><u>572,109</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>41,203</u></u>

BORRADOR PARA FINES DE DISCUSIÓN

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores	US\$ 1,888,233	1,647,566	1,472,158
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>283,235</u>	<u>244,263</u>	<u>220,824</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,604,998	1,403,303	1,251,334
Más gastos no deducibles	44,051	5,195	3,512
Deducción trabajadores con discapacidad	<u>13,391</u>	<u>20,298</u>	<u>6,184</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u><u>370,946</u></u>	<u><u>328,573</u></u>	<u><u>312,166</u></u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012.

(14) Patrimonio de los accionistas

Capital social

El 20 de octubre de 2009 la compañía Totaltek S.A., aumentó el capital social de la misma, mediante la capitalización de las utilidades no repartidas correspondientes al ejercicio económico 2008 por un valor de US\$340.000. De tal forma que el nuevo capital de la compañía asciende a US\$570.000.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Compañía representa 570.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(15) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.



TOTALTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- g)** Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(17) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la gerencia en fecha 14 de marzo de 2013.

