

CEDETEC S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

26 JUN. 2012

**OPERADOR 11
QUITO**



GUERRA & ASOCIADOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Italia 214 y Eloy Alfaro, Quito - Ecuador
Telf.: (593)(2) 255 02 99 - 290 29 88
Fax: (593) (2) 255 45 65
P.O. Box: 17-03-143
www.mgiworld.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
CEDETEC S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CEDETEC S.A.** - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

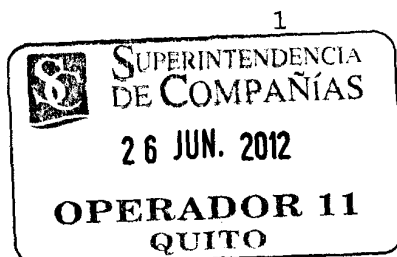
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. . Excepto por lo expresado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.



Bases para calificar la opinión

4. Tal como se indica en la Nota 12 de los estados financieros, a la fecha de emisión de los estados financieros el estudio de precios de transferencia correspondiente al ejercicio 2010 se encuentran en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía no tiene certeza de los efectos que pudiera generar el mismo en los estados financieros. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia, por tanto no nos fue posible establecer mediante otros procedimientos el efecto que pudiera tener esta circunstancia en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.
5. Tal como se indica en la Nota 6 de los estados financieros, no obtuvimos el análisis del valor neto de realización de las mercancías de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, previsto en la NIC 2 y no fue posible determinar mediante otros procedimientos el efecto que pudiera tener la aplicación de dicha norma.
6. Tal como se indica en la Nota 11.1 de los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 2011 mantiene como cuenta por cobrar los cargos correspondientes al impuesto de salida de capitales, debiendo afectar el valor de US\$ 66,143 a los resultados del ejercicio 2011 y el valor de US\$ 354,679 a los resultados acumulados, por lo cual los resultados del año y acumulados se presentan sobrevalorados en los montos referidos.

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar la evidencia sobre lo descrito en los párrafos cuarto y quinto; y excepto por el efecto de lo mencionado en el párrafo sexto, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CEDETEC S.A. - al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

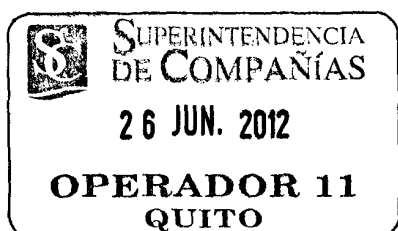
Quito, 27 de enero de 2012

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio

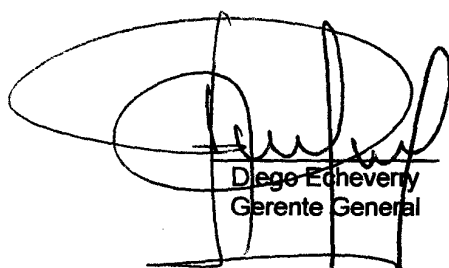
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



CEDETEC S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

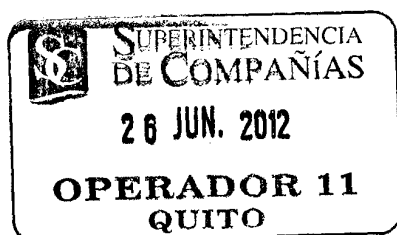
ACTIVOS

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 4)	956,758	487,173	479,611
Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras	4'405,690	5'377,168	3'903,661
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)			
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	2'703,178	1'152,541	910,267
Inventarios (Nota 6)	<u>1'201,069</u>	<u>792,040</u>	<u>1'175,061</u>
Total Activos Corrientes	9'266,695	7'808,922	6'468,600
<u>Activos Fijos (Nota 7)</u>			
Equipo de Computo	16,183	9,373	5,723
Equipos de Oficina	1,798	1,348	638
Muebles y Enseres	10,730	10,730	8,705
Depreciación Acumulada	<u>(13,718)</u>	<u>(8,925)</u>	<u>(5,593)</u>
Activos Fijos, Neto	14,993	12,526	9,473
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	<u>162,923</u>	<u>162,923</u>	<u>217,764</u>
Total Activo No Corriente	177,916	175,449	227,237
Total Activos	<u>9'444,611</u>	<u>7'984,371</u>	<u>6'695,837</u>


Diego Echeverry
Gerente General


Germán Oliva Cajas
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.



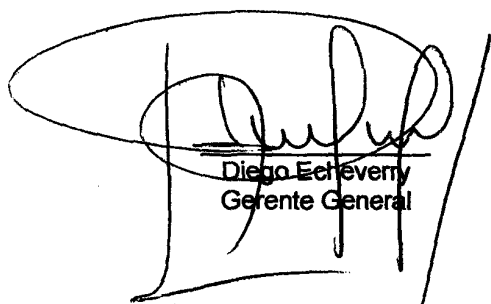
CEDETEC S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

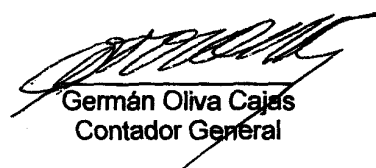
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 8)	9'003,907	7'562,372	6'699,837
Pasivos Acumulados (Nota 9)	6,208	31,810	4,671
Otros Pasivos (Nota 10)	234,788	166,968	39,086
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 11)	<u>10,368</u>	<u>46,591</u>	<u>2,911</u>
Total Pasivos Corrientes	9'255,271	7'807,741	6'746,505
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	28,164	28,164	29,226
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 14)	<u>865</u>	<u>865</u>	<u>332</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>29,029</u>	<u>29,029</u>	<u>29,558</u>
Total Pasivos	9'284,300	7'836,770	6'776,063
<u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 15)			
Capital Social	327,600	327,600	327,600
Reserva Legal	46,836	45,565	33,719
Resultados Acumulados	(225,564)	(441,545)	(299,939)
Resultado Neto del Ejercicio	<u>11,439</u>	<u>215,981</u>	<u>(141,606)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	160,311	147,601	(80,226)
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>9'444,611</u>	<u>7'984,371</u>	<u>6'695,837</u>

CEDETEC S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas (Nota 16)	21'155,752	17'506,287
Costo de ventas (Nota 17)	<u>(20'030,216)</u>	<u>(16'447,540)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1'125,536	1'058,747
<u>Gastos de Operación</u> (Nota 17)		
Administración	(743,380)	(372,383)
Ventas	<u>(407,002)</u>	<u>(184,184)</u>
Total Gastos de Operación	(1'150,382)	(556,567)
(Pérdida) / Utilidad en Operaciones	(24,846)	502,180
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u> (Nota 18)		
Otros Ingresos	57,602	(1,414)
Otros (Egresos)	<u>(15,809)</u>	<u>(179,671)</u>
Total Otros, Neto	41,793	(181,085)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	16,947	321,095
<u>Impuestos a las Ganancias</u>		
Impuesto a la Renta (Nota 11)	(4,237)	(39,488)
Reserva Legal	(1,271)	(11,846)
Gastos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	-	(54,841)
Ingresos por Impuestos Diferidos (Nota 11)	<u>-</u>	<u>1,061</u>
Utilidad (Pérdida) Integral	<u>11,439</u>	<u>215,981</u>

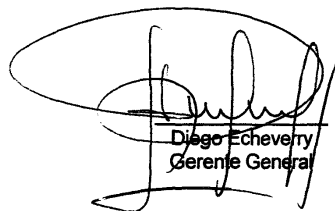

Diego Echeverry
Gerente General


Germán Oliva Cajas
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.

CEDETEC S.A.
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	<u>327,600</u>	<u>33,719</u>	<u>(299,939)</u>	<u>(141,606)</u>	<u>(80,226)</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	(141,606)	141,606	-
Utilidad Neta	-	-	-	106,618	106,618
Apropiación Reserva Legal	-	11,846	-	-	11,846
Efectos adopción NIIF	-	-	-	109,363	109,363
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>327,600</u>	<u>45,565</u>	<u>(441,545)</u>	<u>215,981</u>	<u>147,601</u>
Apropiación de utilidades	-	-	215,981	(215,981)	-
Apropiación Reserva Legal	-	1,271	-	-	1,271
Utilidad Neta	-	-	-	11,439	11,439
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>327,600</u>	<u>46,836</u>	<u>(225,564)</u>	<u>11,439</u>	<u>160,311</u>

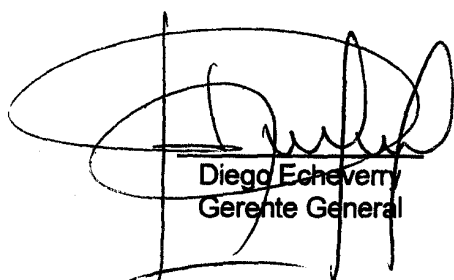

Diego Echeverry
Gerente General


Germán Oliya Cajas
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.

CEDETEC S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	21'778,794	16'458,481
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(21'369,769)	(16'263,449)
Otros ingresos (gastos)	<u>67,820</u>	<u>(181,085)</u>
 Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	 476,845	 13,947
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición /venta de activos fijos, neto	<u>(7,260)</u>	<u>(6,385)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(7,260)	(6,385)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Efectivo neto las actividades de financiamiento	-	-
 Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	 469,585	 7,562
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>487,173</u>	<u>479,611</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	<u>956,758</u>	<u>487,173</u>


Diego Echeverry
Gerente General


Germán Oliva Cajas
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.

CEDETEC S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo
proveniente de las operaciones**

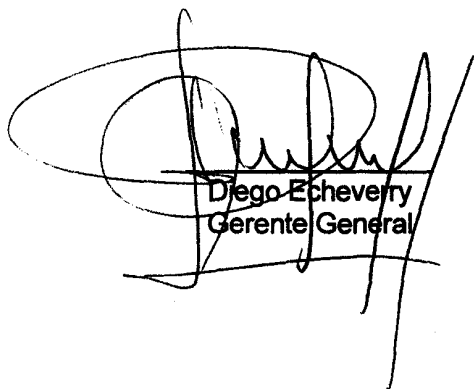
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	11,439	215,981

Paridas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación y Amortización.	4,793	5,274
Reserva Legal	1,271	11,846
Participación Trabajadores	2,991	27,874
Impuesto a la Renta	4,237	39,488
Ajustes Adopción 1era. vez NIIF	-	(109,363)

Cambios Netos en Activos y Pasivos

Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar y otros	562,449	(1'047,806)
(Aumento) en inventarios	(1'550,637)	(123,668)
Aumento en cuentas por pagar y otros	1'401,075	867,174
(Disminución) en pasivos acumulados	(28,593)	(735)
Aumento en anticipo de clientes	<u>67,820</u>	<u>127,882</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>476,845</u>	<u>13,947</u>



Diego Echeverry
Gerente General



Germán Oliva Cajas
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

CEDETEC S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 15 de Noviembre del 2006. El objeto social de la compañía es la manufactura , fabricación, procesamiento, transformación, compra, venta , permuta, exportación, importación, distribución y en general la comercialización de insumos, materias primas, bienes, productos y subproductos, semielaborados, terminados o no, reconstruidos o reacondicionados y sus derivados propios de las industrias de los cables, de los conductores metálicos o no, eléctricos telefónicos, fibra óptica y demás productos semejantes o sustituidos que llegare a desarrollar la industria.

Su principal proveedor es la Compañía CENTELSA .S.A.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de CEDETEC S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 25 de marzo de 2011, 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 al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

CEDETEC S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de CEDETEC S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre del 2011, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras 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 período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de importación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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.

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

<u>Activos Depreciable</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Muebles y enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipos de computación	3	33

2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras 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.

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) 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8

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 preacordados.

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

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Impuestos

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

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía registra un valor estimado de renta causada de US\$ 4,237 la cual se modificará una vez la Administración prepare la respectiva conciliación tributaria.

2.8.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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.

2.9.2 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.

2.9.3 Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los 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.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

2.11 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.

2.12 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.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICl.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. 06.Q.ICl.004 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 está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, 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 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

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 2010:

- 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

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CEDETEC S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

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 CEDETEC S.A.:

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC anteriores informado previamente	462,929	344,465
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar (1)	(52,592)	(24,196)
Incremento Provisión para Cuentas Incobrables(2)	(500,882)	(571,959)
Valor Neto Realizable (3)	(10,876)	(129,482)
Baja de Activos Diferidos (4)	(2,224)	(4,165)
Medición de costo amortizado de cuentas por pagar (5)	117,352	116,904
Incremento en la obligación por beneficios definidos (6)	(865)	(332)
Reconocimiento de impuestos diferidos (7)	<u>134,760</u>	<u>188,538</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>147,601</u>	<u>(80,226)</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (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 a la NIC 1:

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)				
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	46,591	2,911

b) Con efectos patrimoniales

- (1) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar / préstamos:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo NEC anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de US\$24,196 y US\$52,592, respectivamente y en utilidades retenidas por el mismo valor.
- (2) **Provisión de cuentas por cobrar:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado o provisionado. Bajo NEC anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por cobrar provisión a cuentas de dudoso cobro fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de US\$571,959 y US\$500,882, respectivamente y en utilidades retenidas por el mismo valor.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (3) **Valor Neto de Realización:** Según las NIIF, Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Bajo NEC anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de US\$129,482 y US\$10,876, respectivamente y en utilidades retenidas por el mismo valor.
- (4) **Baja de Activos Diferidos:** Según las NIIF, el costo de activos diferidos 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. Bajo NEC anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de activos diferidos fueron una disminución en los saldos de activos diferidos de US\$4,165 y US\$2,224, respectivamente y en utilidades retenidas por el mismo valor.
- (5) **Medición al costo amortizado de cuentas por pagar.** Según la NIIF, 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. 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) 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. Bajo NEC anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por pagar al costo amortizado fueron un aumento en los saldos de cuentas por pagar de US\$116,904 y US\$117,352, respectivamente y en utilidades retenidas por el mismo valor.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Incremento en la obligación por beneficios definidos y Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base 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. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Según NIIF la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, años de servicio, 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 NEC anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$332 y US\$865, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por el mismo valor.

(7) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$188,538 y US\$134,760, respectivamente y un incremento de utilidades retenidas por el mismo monto.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Ajuste a cuentas por cobrar medidas al costo amortizado	(52,592)	(24,195)
Provisión de cuentas incobrables	(500,882)	(571,959)
Valor Neto de Realización – Inventarios	(10,876)	(129,482)
Baja de Gastos Activados	(2,223)	(4,164)
Ajuste a cuentas por pagar medidas al costo amortizado	117,352	116,904
Provisión de jubilación patronal	(766)	(282)
Provisión de desahucio	(99)	(50)
<u>Otros</u>		
Pérdidas tributarias	<u>(111,409)</u>	<u>(140,925)</u>
Total	<u>(561,495)</u>	<u>(754,153)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido		
	24%	25%
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos	134,759	188,538

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a NEC anteriores informado previamente	106,618
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gastos de cuentas por cobrar medidas al Costo amortizado (1)	(27,948)
Ajuste al gasto por provisión cuentas incobrables (2)	71,077
Ajuste al gasto por Valor Neto de realización (3)	118,606
Ajuste al Gasto por Activos Intangibles (4)	1,941
Incremento en el gasto por beneficios definidos (5)	(533)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (6)	<u>(53,780)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>215,981</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad Operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	27,874

b) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste al ingreso (gasto) por intereses de cuentas por cobrar (préstamos) medidas al costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de las cuentas por cobrar y préstamos. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un a disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$27,948.
- (2) **Ajuste a la provisión de cuentas incobrables::** Con la aplicación de las NIIF, el efecto resultante de la aplicación de este método fue un aumento en la utilidad antes de impuestos de US\$71,077.
- (3) **Ajuste al valor neto de realización:** Con la aplicación de las NIIF, el efecto resultante de la aplicación de este método fue un aumento en la utilidad antes de impuestos de US\$118,606.
- (4) **Eliminación de la amortización de activos intangibles:** Debido a que algunos costos mantenidos como activos intangibles bajo NEC anteriores fueron dados de baja en los estados financieros bajo NIIF, la Compañía eliminó de los resultados del año 2010, US\$1,941 correspondientes a la amortización de activos intangibles.

CEDETEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (5) **Incremento en el gasto por beneficios definidos y Reconocimiento de un gasto por indemnización por años de servicio:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación, la Compañía reconoció un gasto de US\$533.
- (6) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$ (53,780) en el gasto por impuestos diferidos.

3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los NEC anteriores.

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Caja	7,172	200	200
Bancos	877,066	410,640	475,680
Inversiones (1)	<u>72,520</u>	<u>76,333</u>	<u>3,731</u>
Total	<u>956,758</u>	<u>487,173</u>	<u>479,611</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye el valor de US\$ 52,516 correspondiente a la diferencia no reconocida por el Servicio de Rentas Internas en la solicitud de devolución de IVA. Con trámite 17505-2011-0020 del 4 de febrero de 2011, la Compañía presentó el reclamo de impugnación respectivo.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Clientes	4'846,018	5'759,747	4'395,335
Empleados	19,588	33,838	15,913
Anticipos y avances	40,966	84,465	64,372
Provisión Cuentas Incobrables (1)	<u>(500,882)</u>	<u>(500,882)</u>	<u>(571,959)</u>
Total	<u>4'405,690</u>	<u>5'377,168</u>	<u>3'903,661</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha estimado como dudoso cobro el 100% de la cuenta por cobrar a CNEL MANABI por un valor de US\$ 500,882. Para el restante de las cuentas por cobrar comerciales no ha registrado cargo alguno debido a que, conforme al criterio de la Administración, la cartera no tiene riesgo de recuperación.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	500,882	571,959
Disminución de Provisión	<u>-</u>	<u>(71,077)</u>
Saldos al final del año	<u>500,882</u>	<u>500,882</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Mercancías	2'601,725	1'057,526	1'039,749
Importaciones en tránsito	112,329	105,891	-
Provisión de obsolescencia	-	-	(129,482)
Valor neto de realización	<u>(10,876)</u>	<u>(10,876)</u>	<u>-</u>
Total	<u>2'703,178</u>	<u>1'152,541</u>	<u>910,267</u>

La Compañía no efectuó el análisis del valor neto de realización al 31 de diciembre de 2011.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas/ <u>Bajas</u>	Saldo Final <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas/ <u>Bajas</u>	Saldo Final <u>2011</u>
Equipos de Computo	5,723	3,650	-	9,373	6,810	-	16,183
Equipos de Oficina	638	710	-	1,348	450	-	1,798
Muebles y Enseres	<u>8,705</u>	<u>2,025</u>	-	10,730	-	-	<u>10,730</u>
Subtotal	15,066	6,385	-	21,451	7,260	-	28,711
Depreciación Acumulada	<u>(5,593)</u>	<u>(3,332)</u>	-	<u>(8,925)</u>	<u>(4,793)</u>	-	<u>(13,718)</u>
Total	<u>9,473</u>	<u>3,053</u>	-	<u>12,526</u>	<u>2,467</u>	-	<u>14,993</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores	9'003,907	7'515,485	6'662,267
Obligaciones con Particulares	-	21,353	21,353
Cuentas por Pagar	-	<u>25,534</u>	<u>16,217</u>
Total	<u>9'003,907</u>	<u>7'562,372</u>	<u>6'699,837</u>

Nota 9 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	3,217	3,936	4,671
Participación a Trabajadores	<u>2,991</u>	<u>27,874</u>	-
Total	<u>6,208</u>	<u>31,810</u>	<u>4,671</u>

Nota 10 – Otros Pasivos

El resumen de otros pasivos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipo Clientes	<u>234,788</u>	<u>166,968</u>	<u>39,086</u>
Total	<u>234,788</u>	<u>166,968</u>	<u>39,086</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Impuestos

11.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la Fuente – Renta	660,023	437,361	265,172
Crédito Tributario – IVA	120,224	-	760,143
Impuesto Salida de Divisas	<u>420,822</u>	<u>354,679</u>	<u>149,746</u>
Total	<u>1'201.069</u>	<u>792.040</u>	<u>1'175.061</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la Renta por Pagar	4,237	39,488	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	3,961	4,616	1,809
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2,170</u>	<u>2,487</u>	<u>1,101</u>
Total	<u>10.368</u>	<u>46.591</u>	<u>2.911</u>

11.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	4,237	39,488
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>53,780</u>
Total gasto de impuestos	<u>4,237</u>	<u>93,268</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	16,947	185,826
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	2,991	27,874
Amortización de pérdidas años anteriores		29,516
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles		<u>3,979</u>
Utilidad Gravable		<u>132,415</u>
 (A) Anticipo calculado 2010		95,491
(B) Impuesto a la renta causado		33,104
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)		95,491
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente		<u>172,189</u>
Crédito Tributario		<u>(76,698)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía registra un valor estimado de renta causada de US\$ 4,237 la cual se modificará una vez la Administración prepare la respectiva conciliación tributaria

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008 aún no ha prescrito

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido o en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2011					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	12,622	-	-	-	12,622
Provisión Cuentas Incobrables	120,212	-	-	-	120,212
Valor Neto Realizable	2,610	-	-	-	2,610
Activos Intangibles	534	-	-	-	534
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	(28,165)	-	-	-	(28,165)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	184	-	-	-	184
Provisión de bonificación por desahucio	24	-	-	-	24
Pérdidas Tributarias	<u>26,738</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,738</u>
Total	<u>134,759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134,759</u>
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2010					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	6,049	-	6,573	-	12,622
Provisión Cuentas Incobrables	142,990	-	(22,778)	-	120,212
Valor Neto Realizable	32,371	-	(29,761)	-	2,610
Activos Intangibles	1,041	-	(507)	-	534
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	(29,226)	-	1,061	-	(28,165)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	70	-	114	-	184
Provisión de bonificación por desahucio	12	-	12	-	24
Pérdidas Tributarias	<u>35,231</u>	<u>-</u>	<u>(8,493)</u>	<u>-</u>	<u>26,738</u>
Total	<u>188,538</u>	<u>-</u>	<u>(53,778)</u>	<u>-</u>	<u>134,759</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11.4 Aspectos Tributarios del Código 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.

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 del 2011 la Compañía no efectuó para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos.

Nota 12 – Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. El estudio 2010 se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía no tiene certeza de los impactos que generen el mismo.

Nota 13 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	27,874	-
Provisión del año	2,991	27,874
Pagos efectuados	<u>(27,874)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>2,991</u>	<u>27,874</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	766	282
Bonificación por Desahucio	<u>99</u>	<u>50</u>
Total	<u>865</u>	<u>332</u>

14.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	766	282
Provisión del Período	<u>-</u>	<u>484</u>
Saldos al final del año	<u>766</u>	<u>766</u>

La Compañía no efectuó el registro de provisión para la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011.

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social consiste de 3,276 acciones ordinarias de US\$ 100 cada una de valor nominal unitario.

15.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 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, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15.3. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 16 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de Cables	22'238,816	17'719,969
(-) Devoluciones	<u>1'083,064</u>	<u>213,682</u>
Total	21'155,752	17'506,287

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	20'030,216	16'447,540
Gastos de Ventas	407,002	184,184
Gastos de Administración	<u>743,380</u>	<u>372,383</u>
Total	21'180,598	17'004,107

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas Cables	20'030,216	16'447,540
Gastos Personal	62,663	78,201
Honorarios	199,260	240,868
Impuestos y Contribuciones	552,956	124,082
Seguros	15,225	3,601
Servicios	254,116	219,466
Depreciaciones y Amortizaciones	4,793	5,274
Gastos Implementación 1era. vez NIIF	-	(163,143)
Otros Gastos	<u>61,369</u>	<u>48,218</u>
Total	<u>21'180,598</u>	<u>17'004,107</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos por beneficios empleados

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	35,013	23,753
Participación a Trabajadores	2,991	27,874
Beneficios Sociales	6,323	5,589
Aportes al IESS	3,841	3,199
Otros Beneficios	<u>14,495</u>	<u>17,786</u>
Total	<u>62,663</u>	<u>78,201</u>

Gastos Depreciaciones y Amortizaciones

Un detalle de gastos por depreciaciones y amortizaciones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	4,793	3,333
Amortización Intangibles	<u>-</u>	<u>1,941</u>
Total	<u>4,793</u>	<u>5,274</u>

Nota 18 – Otros Ingresos y Egresos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos en Intereses	21,416	86
Otros Ingresos	36,186	-
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	(1,500)
Egresos Financieros	(5,523)	(6,347)
Otros Gastos	<u>(10,286)</u>	<u>(173,324)</u>
Total	<u>41,793</u>	<u>(181,085)</u>

CEDETEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Transacciones con Partes Relacionadas

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>CENTElsa S.A.</u>		
Compras	21'557,955	16'274,937
Cuentas por Pagar	9'121,259	7'628,744

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2011 fue de US\$ 6,357 (US\$ 15,445 en el año 2010)

Nota 20 – Hechos Occurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 21 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 15 de 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.