

BERMUDEZ
ASOCIADOS CIA. LTDA.

VIDORTEC S.A.

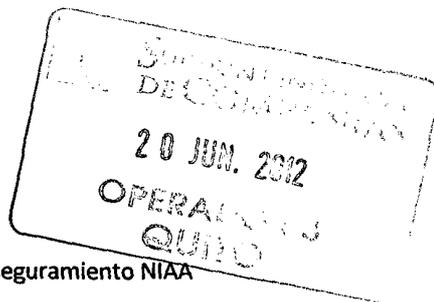
**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

ÍNDICE

	<u>Página N°</u>
Informe de los auditores independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-19

Abreviaturas Usadas:

NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA
NIF	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
USD	- Dólares estadounidenses



[Handwritten signature]

Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
VIDORTEC S. A. :
Quito, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VIDORTEC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados. Por lo anteriormente anotado, los saldos iniciales del año 2011 no fueron auditados por nosotros, se incluyen, en este Informe, los saldos al 31 de diciembre del 2010 para fines comparativos, según normas de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

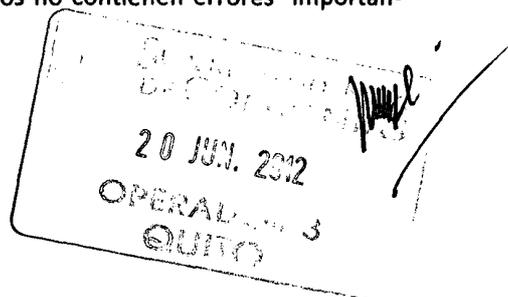
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos estén libres de errores importantes, causados por fraude o error; selección de políticas contables apropiadas; y las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.

Alondras L35 y Av. Ilaló, Sector Mirasierra
Teléfonos: (593 02) 2 864116, 09 8 504489
Casilla Postal 17 0 7 8816, e-mail:
mbermudez@bermudezyasociados.com

Quito - Ecuador



Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

4. 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 del 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 en 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

5. No hemos recibido respuesta a las confirmaciones de saldos de la cuenta por pagar que VIDORTEC S.A. mantiene con la compañía relacionada VIGATEC por un monto de USD 131.028, clientes por un monto de USD 383.881, Banco Pichincha por un monto de USD 95.464, cuentas por pagar con proveedores nacionales por USD 32.738, cuentas por pagar con proveedores internacionales por USD 186.465 y anticipos de clientes por un monto de USD 230.270.

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2011, debido a que la fecha en que la Compañía realizó las constataciones físicas de las existencias fue anterior a la fecha en que fuimos contratados para realizar la auditoría. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos realizar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad respecto de los saldos de la cuenta inventarios por USD 377.328.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene saldos en las cuentas por cobrar por USD 28.437, en las cuentas por pagar proveedores nacionales por USD 1.247 y proveedores internacionales por USD 134.153 respectivamente, que corresponden a valores registrados en años anteriores, a través de nuestros procedimientos de auditoría no hemos podido determinar si los mismos serán objeto de recuperación y liquidación.

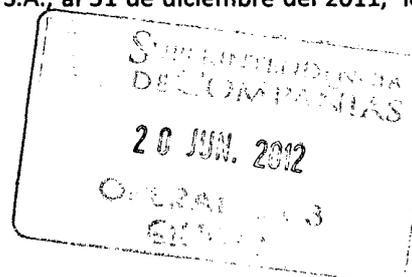
Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado por los asuntos mencionados en el párrafo 5 anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía VIDORTEC S.A., al 31 de diciembre del 2011, los

Alondras L35 y Av. Ilaí, Sector Mirasierra
Teléfonos: (593 02) 2 864116, 09 8 504489
Casilla Postal 17 0 7 8816, e-mail:
mbermudez@bermudezyasociados.com

Quito - Ecuador

2



Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

7. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de VIDORTEC S.A. incluyen la compra de productos realizados con compañía relacionada del mismo grupo establecida en Chile VIGATEC, a los precios y bajo las condiciones acordadas entre dichas entidades relacionadas.

Párrafo explicativo de la normatividad

8. Tal como se describe en la Nota 2, según Resolución N° 08.G.DSC.010 en el año 2010 se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha Resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y la Resolución N° SC.DS.G.09.006 en el año 2011 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía VIDORTEC S.A. ha preparado en el año 2011 los estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), con el objeto de cumplir con la presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF's para PYMES, la Compañía contrató los servicios de consultores para la emisión de estados financieros, para el año de transición.
9. Mediante Resolución N° 06.Q.IC1003 del 21 de agosto del 2006 y N° ADM-08-199 del 3 de julio del 2010, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1° de enero del 2011, por lo tanto, la auditoría que hemos llevado a cabo ha sido observando estas normas.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

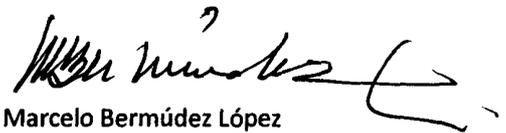


Registro Nacional de
Audidores Externos N° 002

Quito, 21 de mayo del 2012

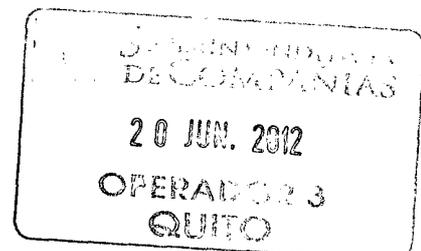
Alondras L35 y Av. Ilaló, Sector Mirasierra
Teléfonos: (593 02) 2 864116, 09 8 504489
Casilla Postal 17 0 7 8816, e-mail:
mbermudez@bermudezyasociados.com

Quito - Ecuador



Marcelo Bermúdez López
Representante Legal
Registro Profesional CPA N° 3.569

3



VIDORTEC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	99.164	473.767
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 5)	416.273	513.376
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	57.875	156.998
Impuestos anticipados (Nota 7)	143.145	72.814
Inventarios (Nota 8)	377.328	271.944
Total activo corriente	<u>1.093.785</u>	<u>1.488.899</u>
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 9)	<u>83.550</u>	<u>82.995</u>
Total Activo	<u>1.177.335</u>	<u>1.571.894</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 10)	<u>474.808</u>	<u>568.203</u>
Pasivos acumulados (Nota 11)	<u>23.782</u>	<u>20.221</u>
Anticipos de clientes (Nota 12)	<u>240.734</u>	<u>664.200</u>
Pasivo a largo plazo (Nota 13)	<u>13.287</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>752.611</u>	<u>1.252.624</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital social	800	800
Reserva legal	10.943	10.943
Reserva de capital	39.220	39.220
Utilidades no distribuidas	246.485	214.335
Utilidad del ejercicio	127.276	53.972
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>424.724</u>	<u>319.270</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>1.177.335</u>	<u>1.571.894</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIDORTEC S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS (Nota 14)	2.698.910	1.357.782
COSTO DE VENTAS	1.439.224	582.538
Utilidad Operacional	<u>1.259.686</u>	<u>775.244</u>
OTROS INGRESOS (Nota 15)	<u>31.744</u>	<u>28.311</u>
GASTOS		
Gastos administrativos y ventas (Nota 16)	456.259	325.813
Gastos generales y financieros (Nota 17)	677.340	404.953
Otros Gastos (Nota 18)	30.555	18.817
Total Gastos	<u>1.164.154</u>	<u>749.583</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>127.276</u>	<u>53.972</u>
Participación trabajadores (Nota 3j, 19)	22.980	9.030
Impuesto a la renta (Nota 19)	31.254	12.792
Utilidad neta	<u>73.042</u>	<u>32.150</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIDORTEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Utilidad del periodo del 1º de enero al 31 de diciembre del 2010	Utilidad del periodo del 1º de enero al 31 de diciembre del 2011	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	10.943	39.220	214.335	53.972		319.270
Transferencia a participación trabajadores e impuesto a la renta de utilidades del 2010					(21.822)		(21.822)
Transferencia a Utilidades no distribuidas de utilidades del 2010				32.150	(32.150)		-
Utilidad del ejercicio 2011						127.276	127.276
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	10.943	39.220	246.485	-	127.276	424.724

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



VIDORTEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de Operación:		
Recibido de clientes por ventas	2.399.762	1.619.849
Pagado a proveedores y terceros	(2.406.508)	(1.036.202)
Pagos a y por cuenta de empleados, sueldos y honorarios	(359.767)	(245.052)
Pagos de impuestos	(797)	(9.892)
Efectivo neto proveniente de las actividades de Operación	<u>(367.310)</u>	<u>328.703</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	<u>(7.293)</u>	<u>(3.528)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Inversión	<u>(7.293)</u>	<u>(3.528)</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Aportes	-	10.990
Dividendos	-	(314.409)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Financiamiento		<u>(303.419)</u>
Aumento (disminución) del efectivo en caja bancos	(374.603)	21.756
Saldo del Efectivo en caja bancos al inicio del año	<u>473.767</u>	<u>452.011</u>
Saldo del Efectivo en caja bancos al final del año	<u>99.164</u>	<u>473.767</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIDORTEC S.A.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)
 POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	73.042	32.151
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	6.739	10.982
Provisiones beneficios a empleados	17.489	14.593
Cuentas incobrables	3.809	2.591
	<u>28.037</u>	<u>28.166</u>
Cambios en activos circulantes:		
Cuentas por cobrar	122.084	(567.594)
Inventarios	(105.383)	(68.212)
Cambios en pasivos circulantes:		
Proveedores	(97.458)	179.171
Obligaciones institucionales	35.833	103.767
Anticipos de clientes	(423.465)	621.254
	<u>(468.389)</u>	<u>268.386</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	<u>367.310</u>	<u>328.703</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros





VIDORTEC S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Constitución

La Compañía VIDORTEC Sociedad Anónima fue constituida en el Ecuador el 21 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La compañía fue creada con una duración de cincuenta años y un capital social de cinco millones de sucres dividido en cinco mil acciones ordinarias nominativas de un mil sucres cada una. Los socios son de nacionalidad chilena por lo que la inversión realizada por los socios tiene la calidad de extranjera.

El domicilio principal es en la ciudad de Quito y podrá establecer sucursales, oficinas o delegaciones en cualquier otro lugar de la República del Ecuador y/o exterior.

De conformidad con la resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas realizada el 14 de agosto del 2000, el 20 de noviembre del 2001 se suscribió mediante escritura pública el primer aumento de capital por la suma de USD 200 que por lo que el capital ascendía a USD 800, reforma a los estatutos sociales de la Compañía y dolarización de la contabilidad. Con este incremento el capital social es de ochocientos dólares USD 800 que los accionistas han suscrito y pagado en su totalidad dividido en veinte mil acciones ordinarias nominativas de cuatro centavos de dólar cada una de acuerdo al siguiente cuadro de integración:

SOCIO	CAPITAL INICIAL	AUMENTO DE CAPITAL	NUEVO CAPITAL	NUMERO DE ACCIONES
Santiago Weschler	196	588	784	19.600
Guillermo Weschler	4	12	16	400
Total	200	600	800	20.000

Objeto Social

Las actividades principales de la Compañía son:

- (a) Impresión, elaboración de tarjetas, carnets de identidad para empresas, instituciones, organizaciones privadas y públicas, nacionales e internacionales;
- (b) elaboración de tarjetas de crédito, de acceso y tarjetas magnéticas;

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL
(Continuación)

- (c) elaboración de toda clase de tarjetas y carnets de identificación, de ciudadanía y de conducción;
- (d) celebración de contratos con compañías públicas y privadas;
- (e) participación en concursos y licitaciones igualmente entre instituciones públicas y privadas;
- (f) asesoría en diseño e instalación de sistemas de control e identificación, fabricación de tarjetas, billetes de lotería, de sorteos, de entradas a espectáculos públicos con sistemas de seguridad;
- (g) como además a la importación, exportación, representación y comercialización, venta, arriendo o servicios de máquinas para oficinas y comunicación;
- (h) además de la comercialización, venta de sus repuestos y la prestación de servicio técnico de los mismos.

La Compañía podrá celebrar toda de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas para el cabal cumplimiento de su objeto social.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares, en su mayoría, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que se relacionan con la preparación y presentación de los estados financieros.

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Compañía preparó el Estado de Flujo de Efectivo del año 2011 con el método directo

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está conformado por los fondos depositados en Bancos, el fondo que se mantiene en Caja General y los fondos de caja chica Quito y Guayaquil.

c. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura. Los anticipos entregados a proveedores, se contabilizan en cuenta por cobrar, la misma que se liquida una vez que se ha concluido con el cumplimiento de las condiciones del compromiso con el proveedor.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

d. Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar del período contable y es registrada cuando la recuperación del monto total no es probable afectando al estado de resultados del período.

e. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo del inventario se determina sobre la base del método Promedio.

f. Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo está registrado sobre la base del costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados se registran en el estado de resultados del período y se calculan bajo el método de valor residual.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes en base a los siguientes porcentajes: Edificios 5% anual, Muebles y enseres 10% anual; Equipos de cómputo y software 33% anual y equipos de oficina 10% anual.

g. Cuentas por pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

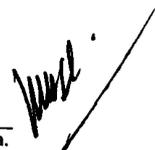
La Compañía contabiliza en cuentas por pagar – anticipos de clientes, los valores que recibe como anticipos de los clientes, una vez que se emite la factura. Una vez devengado el anticipo con la entrega de los bienes, estos valores se liquidan con ingresos del período en el que se realizó la entrega del bien.

h. Provisiones sociales

Representan los valores provisionados, conforme a su devengamiento a la fecha, para el pago de beneficios sociales al personal que está en relación de dependencia de la Compañía, tales como: décimo tercero, décimo cuarto, sueldos y fondos de reserva. De conformidad con disposiciones legales vigentes la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, institución que tiene la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva, siempre que el empleado lo haya solicitado, de lo contrario se cancela mensualmente a través el rol de pagos.

i. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone 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.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

j. Participación a trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador disponen que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de las utilidades que obtenga cada año antes del impuesto a la renta.

k. Tributación de la Compañía

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga. De acuerdo a lo establecido en la ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011.

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de bienes y servicios son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador y/o se ha entregado el servicio pactado con la emisión de la correspondiente factura de venta.

m. Reconocimiento de gastos

Los gastos de la Compañía se registran en el estado de resultados, y estos son reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

n. Jubilación Patronal, Desahucios e Indemnizaciones

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo (Art. 221), se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 30 años de trabajo continuo o interrumpido. En observancia a lo dispuesto en la NIC 19, la Compañía realiza provisiones conforme su devengamiento para beneficios sociales pactados con sus empleados o que se incluyen en leyes y contratos, como los desahucios, indemnizaciones y jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra registrada la provisión por este concepto. Los efectos de pérdida o ganancia actuarial serán reconocidos anualmente en los resultados del ejercicio y el cálculo será anual. La provisión para estos conceptos se realiza a partir del primer año de trabajo del empleado.

**NOTA 3 – IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIFs**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, se dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha Resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Resolución N° SC.DS.G.09.006 del año 2010 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el 12 de enero del 2011 se emiten disposiciones mediante Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFR.11.01. La normativa ecuatoriana exige que los ajustes iniciales por adopción de NIIF se presenten en una subcuenta de Resultados Acumulados denominada "Resultados por Adopción de NIIF por Primera Vez" según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías.

La compañía VIDORTEC S.A., perteneciente al tercer grupo de adopción, debe implementar las NIIF a partir del 1º de enero del 2012, tomando como año de transición el año 2011. En el año de transición, según la "NIIF 1 – Implementación por primera vez", la Compañía debe realizar las siguientes actividades principales:

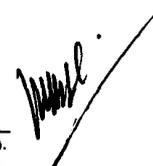
- Evaluación del impacto y planificación de la conversión de políticas contables actuales de NEC a NIIF para PYMES, conciliación del patrimonio al 31 de diciembre del 2010 (1º de enero del 2011).
- Implementación y formulación paralela de balances bajo NEC y NIIF. Ajustes de NEC a la NIIF para PYMES al 31 de diciembre del 2011 y conciliación del estado de resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.
- Elaboración de Cronograma para implementación

La Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación con fecha abril 23 del 2012 ante la Superintendencia de Compañías. Este cronograma fue aprobado por la Junta de Accionistas, en su sesión ordinaria del 20 de marzo del 2012 e incluye lo siguiente: Plan de capacitación y Plan de implementación.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	95.464	472.425
Caja principal	3.439	627
Caja Quito	200	163
Caja Guayaquil	61	552
Total	<u>99.164</u>	<u>473.767</u>



NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a valores pendientes de cobro a los clientes de acuerdo a la fecha de vencimiento según el crédito acordado. Un detalle de los principales clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Credimatic S.A.	276.452	170.692
Corporación El Rosado	34.682	(6.084)
Banco del Pichincha	21.458	7.174
DVT del Ecuador S.A.	15.779	32.120
Farcomed S.A.	8.997	252
Henfran S.A.	8.369	-
Dinners Club	5.484	(23.747)
Banco de Guayaquil	4.923	3.183
Barcelona Sporting Club	4.658	4.658
Daniel Garzón	3.873	3.873
Pacificard	3.776	(957)
Banco Promérica S.A.	3.403	(190)
Urbano Express	3.380	2.122
Otros clientes con saldos menores	29.149	324.581
Total clientes nacionales	<u>424.383</u>	<u>517.677</u>
Provisión cuentas incobrables (a)	(8.110)	(4.301)
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>416.273</u>	<u>513.376</u>

- (a) Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar. El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	4.301	1.710
Provisión cuentas incobrables	3.809	2.591
Total provisión al fin del año	<u>8.110</u>	<u>4.301</u>

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar tenían la siguiente composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantía póliza de seguro	52.497	53.000
Anticipos a empleados	4.100	2.398
Documentos protestados	1.049	328
Anticipos proveedores	229	101.272
Total	<u>57.875</u>	<u>156.998</u>

INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE VIDORTEC S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2011.

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los impuestos anticipados tenían la siguiente composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario - IVA del período	93.448	21.221
Crédito tributario - Retenciones del período	49.697	11.121
Otros créditos		40.472
Total	<u>143.145</u>	<u>72.814</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de productos terminados	371.949	271.927
Importaciones en tránsito	5.379	17
Total Inventarios	<u>377.328</u>	<u>271.944</u>

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u>
Edificios	85.000			85.000
Instalaciones		2.800		2.800
Muebles y enseres	8.027			8.027
Equipos de computación	20.242	4.494		24.736
Equipos Datacard	19.055			19.055
Otros activos fijos	196			196
Equipos de oficina	4.803			4.803
Depreciación acumulada	(54.328)	(6.739)		(61.067)
Total	<u>82.995</u>	<u>555</u>		<u>83.550</u>

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores internacionales	311.542	437.583
Impuestos por pagar	106.347	123.388
Proveedores nacionales	35.723	7.140
Proveedores	19.336	10
Garantía arriendo	1.800	-
Otros	60	60
Cuentas por pagar empleados	-	22
Total	<u>474.808</u>	<u>568.203</u>

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones por pagar	15.967	11.972
Beneficios sociales (a)	2.972	3.885
Aportes por pagar	3.506	3.594
Préstamos IESS por pagar	1.337	770
Total	<u>23.782</u>	<u>20.221</u>

(a) El saldo de esta cuenta incluye USD 1.344 correspondiente a la provisión del décimo tercero y USD 1.628 por la provisión del décimo cuarto.

NOTA 12 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde a valores recibidos como anticipos. Un detalle de los principales clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	156.120	-
Correos del Ecuador	74.150	-
Pacificard	3.556	-
Diners Club (a)	-	657.000
Otros clientes con saldos menores	6.908	7.200
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>240.734</u>	<u>664.200</u>

- (a) En el año 2010 el Cliente Diners Club realizó un anticipo a la Compañía en virtud de un contrato de servicios suscrito en ese año. VIDORTEC S.A. emitió la factura respectiva y cobró el IVA sobre este anticipo, el mismo que declaró en sus declaraciones del IVA en el año 2010. Este tratamiento contable se realizó en virtud de lo que dispone la NEC que, en resumen se interpreta de la siguiente manera: ".....el valor de los anticipos recibidos por la Compañía sobre los cuales se ha emitido la respectiva factura, no deben ser considerados como ingresos del ejercicio fiscal 2010, en razón de que el servicio todavía aún no ha sido prestado, así como también, los bienes no han sido transferidos, para lo cual se recomienda registrar los anticipos recibidos como una cuenta de pasivo, los cuales serán registrados en el estado de resultados en base a su realización." VIDORTEC S.A. contabilizó este ingreso en el año 2011.

NOTA 13 – PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión jubilación patronal (a)	8.908	-
Provisión desahucio (b)	4.379	-
Total	<u>13.287</u>	<u>-</u>

- a) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida 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.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por la firma Actuaría – Consultores Cía. Ltda. basado en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado para atender el pago de 6 trabajadores que tienen más de 10 años y reservas por obligaciones futuras para 10 trabajadores con servicio menor a 10 años.

- b) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14 – VENTAS

El valor de los ingresos por ventas realizadas por VIDORTEC al 31 de diciembre del 2011 por USD 2.698.910, incluye USD 657.000 por liquidación de anticipos de clientes por ventas de sistemas y software recibidos en el año 2010 y que el despacho de los equipos y el desarrollo de los respectivos software se ejecutaron en el año 2011.

NOTA 15 – OTROS INGRESOS

El detalle de Otros Ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impresión de tarjetas	24.834	27.519
Arriendos	6.910	-
Otros ingresos	-	792
Total	<u>31.744</u>	<u>28.311</u>

NOTA 16 - GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

El detalle de gastos administrativos y ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	349.037	250.747
Gastos de ventas	61.523	41.940
Gastos por servicios	23.370	20.700
Gastos mantenimiento	18.034	7.941
Arriendos	4.295	4.485
Total	<u>456.259</u>	<u>325.813</u>

NOTA 17 - GASTOS GENERALES Y FINANCIEROS

El detalle de gastos generales y financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios asesoría extranjera	636.201	374.027
Impuestos, contribuciones y otros	36.800	24.666
Gastos financieros	2.526	4.423
Pólizas y seguros	1.813	1.837
Total	<u>677.340</u>	<u>404.953</u>

NOTA 18 – OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos no deducibles	19.643	5.240
Gasto cuentas incobrables	3.809	2.591
Depreciaciones	6.739	10.981
Otros gastos menores	364	5
Total	<u>30.555</u>	<u>18.817</u>

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación del impuesto a la renta según estados financieros y la base del cálculo se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	127.276	53.972
Base para la participación empleados	153.203	60.197
15% participación trabajadores	(22.980)	(9.030)
Utilidad después de participación trabajadores	130.223	51.167
Más: Gastos no deducibles	25.927	6.225
Base Imponible	130.223	51.167
24%-25% Impuesto a la Renta	<u>31.254</u>	<u>12.792</u>

La provisión para el pago del impuesto a la renta y pago de 15% de participación de trabajadores se realizará en 2012, una vez que la Junta General de Accionistas aprobó los estados financieros del período 2011, el 20 de marzo del 2012.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de mayo del 2012) no se han producido eventos importantes que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que ameriten su revelación.

