

CERDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>	01 de Enero <u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4,007.21	8,495.25	8,282.52
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		82,672.81	88,968.58	75,241.31
Cuentas por cobrar clientes relacionados	7			
Otras cuentas por cobrar	8	11,048.83	1,177.00	
Provision cuentas incobrables		- 5,129.99	- 1,210.51	- 1,731.88
Inventarios	9	376,716.55	312,113.09	328,204.41
Activo por impuestos corrientes		7,796.66	9,413.29	11,801.35
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	10	18,226.53	29,293.12	36,329.84
Activo intangible				
TOTAL		<u>495,338.60</u>	<u>448,249.82</u>	<u>458,127.55</u>
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Proveedores	11	138,103.93	69,995.64	65,855.01
Otras cuentas por pagar			35,721.87	20,226.02
Impuestos por pagar	12			
Beneficios empleados corto plazo	13			
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	11,325.69	20,462.77	28,700.34
Otras cuentas por pagar		309,113.85	231,648.99	217,360.48
Beneficios empleados post-empleo	15	23.31		
Pasivo por impuesto diferido	16		53,780.84	98,894.81
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social		21,000.00	21,000.00	21,000.00
Aportes para futura capitalización				
Reservas		6,087.64	6,087.64	6,087.64
Resultados acumulados		9,552.07	3.25	-
Utilidad del ejercicio		132.11	9,548.82	3.25
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>495,338.60</u>	<u>448,249.82</u>	<u>458,127.55</u>

Ver notas a los estados financieros

CERDEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS			
Venta de servicios		600,540.75	574,779.18
Otros			
TOTAL INGRESOS		<u>600,540.75</u>	<u>574,779.18</u>
COSTO DE VENTAS	18	<u>385,486.53</u>	<u>356,285.00</u>
MARGEN BRUTO			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	19	<u>211,305.52</u>	<u>175,333.66</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		3,593.28	22,015.22
Otros gastos netos de ingresos			
Total		<u>600,385.33</u>	<u>553,633.88</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		155.42	21,145.30
MENOS:			
Impuesto a la renta		23.31	11,596.48
Corriente	20		
Diferido	16		
Resultado integral atribuible a los propietarios		<u>132.11</u>	<u>9,548.82</u>

Ver notas a los estados financieros

CERDEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Reserva por revaluación de activos	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	24 a 27	21000	6087.64				3.25
Utilidad neta							
Pago de dividendos							
Saldos al 31 de diciembre del 2011	24 a 27	21000	6087.64			9548.82	
Aporte a futuras capitalizaciones							
Pago de dividendos							
Utilidad neta							
Ajuste resultado años anteriores							
Saldos al 31 de diciembre del 2012	24 a 27	21000	6087.64			132.11	

Ver notas a los estados financieros

CERDEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	610,756.00	556,717.38
Pagado a proveedores y empleados	- 521,867.98	- 512,961.31
Utilizado en otros	- 32,380.59	- 20,461.24
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>56,507.43</u>	<u>23,294.83</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo		
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<hr/>	<hr/>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) provisto por obligaciones financieras		
Pago de dividendos	- 60,995.47	- 23,082.10
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>- 60,995.47</u>	<u>23,082.10</u>
 CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	- 4,488.04	212.73
Saldo al comienzo del año	8,495.25	8,282.52
	<hr/>	<hr/>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>4,007.21</u>	<u>8,495.25</u>

(Continúa...)

CERDEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	155.42	21,145.30
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	5,016.88	13,086.43
Amortizaciones		
Provisión cuentas incobrables		
Provisión jubilación		
Beneficios sociales		
Desahucio		
Intereses por pagar		
15% Participación trabajadores		
Impuesto a la Renta		
Baja de activos		
Consumo impuesto diferido		
Ajuste resultado años anteriores		
Cambios en activos y pasivos:		
Ajuste resultado años anteriores		
Aumento de clientes	- 63,423.89	- 1,818.97
Disminución (aumento) inventarios y gastos anticipados		
Disminución de cuentas y gastos acumulados por pagar	114,759.02	- 9,117.93
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>56,507.43</u>	<u>23,294.83</u>

CERDEX CIA. LTDA.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la entidad: CERDEX CIA. LTDA.

RUC de la entidad: 1791739949001

Domicilio de la entidad: Teresa de Cepeda

Forma legal de la entidad: Compañía Limitada

País de incorporación:

Ecuador

CERDEX CIA. LTDA. , es una Compañía Importación y Exportación, procesos de maquila, y en general de comercio exterior de todas las clases y subclases de repuestos, lubricantes y accesorios para todo tipo de vehículo, así como compra y venta de los mismos tanto dentro y fuera del país

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CERDEX CIA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de CERDEX CIA. LTDA. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de CERDEX CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de febrero del 2012, 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 31 de diciembre del 2011. 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo en fondos reembolsables y de cambios y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de los clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta

estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos que surjan de las actividades ordinarias sean recibidos por la Compañía. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

2.6 Impuestos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

Tales pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades

publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificio que son usados para prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, el resto de activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Equipo de computación	10
Equipo de oficina	10
Equipo electrónico	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	10
Edificios	60

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un ítem de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios definidos a empleados

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Asamblea de Socios.

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 Estado de Flujo de Efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 Utilidad por acción.

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los socios por el promedio ponderado del número de participaciones emitidas durante el período.

2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2012, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce

meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto sobre los Estados Financieros de CERDEX CIA. LTDA. respecto de normas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2011, 2012 Y 2013 en adelante, del 24%, 23%, 22%; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por la cartera mantenida con la compañía relacionada, esta es una entidad del sector privado cuya posición financiera es confiable a nivel nacional.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

5. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone 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 del 2009. 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 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 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, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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.

CERDEX CIA. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2011).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y

los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinúadas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

a) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

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

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de CERDEX CIA. LTDA.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>	<u>01 de Enero 2011</u>
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		36,639.71	27,090.89
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Baja cuentas por cobrar			
Reconocimiento baja de Propiedad, planta y equipo	-1		
Reversión del costo a inventario			
Reconocimiento activos disponibles para la venta			
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	-2		
Reconocimiento jubilación patronal	-3		
Reconocimiento desahucio	-4		
Reconocimiento impuestos diferidos	-5		
Baja cuentas por pagar			
Costos financieros			
Total		36,639.71	27,090.89

b) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2010:

	<u>Saldo NEC 01- Enero 2011</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF 01- Enero 2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	421,797.71	0.00	421,797.71
Activos financieros			
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
	36,329.84	0.00	36,329.84
TOTAL	<u>458,127.55</u>	<u>0.00</u>	<u>458,127.55</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes	332,141.85		332,141.85
Pasivos no corrientes	98,894.81		98,894.81
<u>PATRIMONIO</u>	27,090.89		27,090.89
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>458,127.55</u>		<u>458,127.55</u>

c) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2011</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF 31- Diciembre 2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	418,956.70	0.00	418,956.70
Activos financieros			
ACTIVOS NO CORRIENTES:	29,293.12	0.00	29,293.12
TOTAL	<u>448,249.82</u>	<u>0.00</u>	<u>448,249.82</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes	357,829.27	0.00	357,829.27
Pasivos no corrientes	53,780.84	0.00	53,780.84
<u>PATRIMONIO</u>	36,639.71	0.00	36,639.71
TOTAL PASIVOS PATRIMONIO	<u>448,249.82</u>	<u>0.00</u>	<u>448,249.82</u>

d) Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011

	<u>Saldo NEC</u> <u>31-</u> <u>Diciembre 2</u> <u>011</u>	<u>Efectos</u> <u>de</u> <u>transición</u> <u>a las</u> <u>NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF</u> <u>31-</u> <u>Diciembre 2</u> <u>011</u>
INGRESOS			
Venta de servicios	574,779.18		574,779.18
Otros			
TOTAL INGRESOS	<u>574,779.18</u>		<u>574,779.18</u>
COSTO DE VENTAS	<u>356,285.00</u>		<u>356,285.00</u>
MARGEN BRUTO			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>175,333.66</u>		<u>175,333.66</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros	22,015.22		22,015.22
Otros gastos netos de ingresos			
Total	<u>197,348.88</u>		<u>197,348.88</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	21,145.30		21,145.30
MENOS:			
Impuesto a la renta	11,596.48		11,596.48
Corriente			
Diferido			
UTILIDAD NETA, PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>9,548.82</u>		<u>9,548.82</u>

**e) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo
al 31 de diciembre de 2011**

	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2011</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes	556,717.38		556,717.38
Pagado a proveedores y empleados	-512,961.31		- 512,961.31
Utilizado en otros	- 20,461.24		- 20,461.24
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	23,294.83		23,294.83
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipo			
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Utilizado en obligaciones financieras			
Pago de dividendos	- 23,082.10		- 23,082.10
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	- 23,082.10		- 23,082.10
CAJA Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año	212.73		212.73
SalDOS al comienzo del año	8,282.52		8,282.52
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	8,495.25		8,495.25

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2011</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta	21,145.30		21,145.30
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación			
Depreciaciones	13,086.43		13,086.43
Amortizaciones			
Provisión cuentas incobrables			
Provisión jubilación			
Beneficios empleados			
Venta y baja de activos fijos			
Baja de activo			
Intereses por pagar			
Dividendos por pagar			
Ajuste resultados acumulados			
Impuesto a la renta			
Desahucio			
Consumo de impuesto diferido			
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes	- 1,818.97		- 1,818.97
Aumento inventarios y gastos anticipados			
Disminución de cuentas y gastos acumulados por pagar	- 9,117.93		- 9,117.93
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	23,294.83		23,294.83

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Caja	4,007.21	8,495.25	8,282.52
Fondos rotativos			
Bancos			
Inversiones			
Total	4,007.21	8,495.25	8,282.52

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
clientes nacionales	88,195.13	87,758.07	73,509.43
Total	88,195.13	87,758.07	73,509.43

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Muebles y enseres	13,366.93	11,334.19	11,269.19
Equipo electrónico	-	121.23	121.23
Equipo de computación	46,824.43	43,769.29	42,763.10
Otras propiedades	5,559.61	3,893.01	3,834.97
Vehículos	26,776.79	26,776.79	26,776.79
Depreciación acumulada	- 79,058.19	- 70,941.80	- 62,067.80
Total	13,469.57	14,952.71	22,697.48

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de proveedores corresponde a valores pendientes de pago a proveedores locales por la compra de bienes y servicios de los últimos meses de año.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Impuestos por pagar		202.05	5,913.74
Impuesto a la Renta por pagar	4,898.20	8,424.68	10,340.72
Total	4,898.20	8,626.73	16,254.46

11. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
15% Participación trabajadores	23.31	3,171.80	1,969.42
Obligaciones con el IESS	1,623.93	21,956.12	1,428.81
Obligaciones con los empleados	1,239.11	1,967.22	573.33
Total	2,886.35	27,095.14	3,971.56

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Obligaciones con Instituciones Bancarias			
Pichincha	10,243.63	28,700.34	20,462.77
Total	10,243.63	28,700.34	20,462.77

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	97,858.19	86,473.81
Beneficios Sociales	18,725.44	6,356.10
Aporte a la seguridad social	5,430.13	17,052.08
Honorarios	3,851.99	1,630.00
Mantenimiento y Reparaciones	5,802.51	3,984.99
Arrendamiento	16,360.00	12,379.35
Combustibles	330.00	
Seguros	2,302.25	1,856.67
Transporte	1,530.12	1,450.42
Promocion y Publicidad	5,983.54	6,180.26
gastos de Viaje	2,836.31	2,533.06
Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	934.56	3,240.36
impuestos y contribuciones	1,263.67	2,488.15
Depreciaciones	8,237.62	8,874.00
Amortizaciones	3,512.04	4,150.64
Otros gastos	36,347.15	16,683.77
Gastos financieros	3,593.28	22,015.22
Total	<u>214,898.80</u>	<u>197,348.88</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución

Descripción	2012	2011
(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	155.42	21,145.30
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		
Más gastos no deducibles	21,164.42	17,945.42
Menos ingresos exentos		- 816.10
menos participación trabajadores	- 23.31	- 3,171.80
Más gastos incurridos para generar ingresos exentos		
Más participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		
Base imponible	21,296.53	35,102.82
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	4,898.20	8,424.68
(-) Anticipos Julio y Septiembre	2,091.49	4,962.45
Menos retenciones fuente que realizaron ejercicio fiscal	4,190.08	3,230.45
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	- 1,383.37	231.78

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- 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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$21.000 dividido en veinte y un mil acciones e un dólar (US\$1) cada una.

16. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a aportes efectuados por los socios registrados en esta cuenta hasta perfeccionar el aumento de capital.

17. RESERVAS

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Atentamente,

M

Diego Muñoz
Gerente General