

**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS
PARA EL DESARROLLO
CSED S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integral
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 2 de 27

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011-2012

CÓDIGO	DETALLE	NOTA	AÑO 2011	AÑO 2012
1	ACTIVO		422,428.50	787,302.00
1.1	ACTIVO CORRIENTE		298,772.00	424,725.89
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	9	69,199.57	158,120.07
1.1.01.03	BANCOS LOCALES		69,199.57	158,120.07
1.1.03	ACTIVOS FINANCIEROS			
1.1.03.01	ACTIVOS FINANCIEROS INVERSIONES			
1.1.05	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	10	172,807.25	170,746.87
1.1.05.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		172,162.25	170,101.87
1.1.05.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		645.00	645.00
1.1.07	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	11	1,961.09	1,631.28
1.1.07.01	ANTICIPOS Y PRESTAMOS LOCALES		1,961.09	1,631.28
1.1.09	INVENTARIOS	12	4,234.81	4,234.81
1.1.09.01	INVENTARIOS		4,234.81	4,234.81
1.1.13	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13	50,569.28	89,992.86
1.1.13.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA		24,867.90	54,690.92
1.1.13.03	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA RENTA		25,701.38	35,301.94
1.3	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	14	120,683.98	359,727.44
1.3.01	NO DEPRECIABLES		12,800.10	232,800.10
1.3.01.01	TERRENOS		12,800.10	232,800.10
1.3.03	DEPRECIABLES		107,883.88	126,927.34
1.3.03.01	MUEBLES Y ENSERES		2,375.29	2,157.01
1.3.03.05	EQUIPOS DE COMPUTACION		1,349.41	856.76
1.3.03.09	VEHÍCULOS		-	1,319.19
1.3.03.11	MAQUINARIA Y EQUIPO		38,176.76	34,638.82
1.3.03.13	EDIFICIOS		30,171.43	62,956.64
1.3.03.30	OTROS ACTIVOS		35,810.99	24,998.92
1.5	ACTIVO DIFERIDO		2,972.52	2,848.67
1.5.01	EFFECTOS IMPUESTOS DIFERIDOS	42	2,972.52	2,848.67
1.5.01.01	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		2,972.52	2,848.67
2	PASIVO		(302,944.08)	(452,195.45)
2.1	PASIVO CORRIENTE		(294,891.19)	(342,735.82)
2.1.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	15	(200,320.66)	(269,067.08)
2.1.01.01	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NACIONALES		(200,320.66)	(269,067.08)
2.1.03	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	16	(31,310.41)	
2.1.03.01	PRESTAMOS BANCARIOS		(31,310.41)	
2.1.05	PROVISIONES	17	(12,363.24)	(4,548.62)
2.1.05.01	PROVISIONES LABORALES		(12,363.24)	(4,548.62)



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 3 de 27

2.1.07	OBLIGACIONES	18	(50,896.88)	(69,120.12)
2.1.07.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		(41,480.75)	(64,186.68)
2.1.07.03	CON EL IESS		(2,414.76)	-
2.1.07.05	CON EMPLEADOS		(2,046.77)	(4,933.44)
2.1.07.07	CON ACCIONISTAS		(4,954.60)	-
2.3	PASIVOS LARGO PLAZO		(7,943.08)	(109,354.39)
2.3.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	19	-	(101,411.31)
2.3.01.01	OBLIGACIONES BANCARIAS		-	(101,411.31)
2.3.03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	20	(7,943.08)	(7,943.08)
2.3.03.01	CON EMPLEADOS		(7,943.08)	(7,943.08)
2.3.03.03	CON ACCIONISTAS		-	-
2.5	PASIVO DIFERIDO		(109.81)	(105.24)
2.5.01	IMPUESTOS DIFERIDOS	42	(109.81)	(105.24)
2.5.01.01	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		(109.81)	(105.24)
2.5.03	INGRESOS DIFERIDOS		-	-
2.5.03.01	POR FACTURACION		-	-
3	PATRIMONIO NETO		(120,662.04)	(336,284.17)
3.1	CAPITAL SOCIAL		(63,100.00)	(63,100.00)
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	21	(63,100.00)	(63,100.00)
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO		(63,100.00)	(63,100.00)
3.1.01.03	CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO NO PAGADO		-	-
3.1.03	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-	-
3.1.03.01	APORTES SOCIOS Y ACCIONISTAS		-	-
3.3	RESERVAS		(27,134.94)	(228,312.09)
3.3.01	RESERVA LEGAL	22	(27,134.94)	(28,312.09)
3.3.01.01	RESERVA LEGAL		(27,134.94)	(28,312.09)
3.3.03	OTRAS RESERVAS	23	-	(200,000.00)
3.3.03.01	RESERVAS POR VALUACIÓN		-	(200,000.00)
3.5	RESULTADOS		(30,427.10)	(44,872.08)
3.5.01	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
3.5.01.01	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
3.3.03	RESULTADOS ACUMULADOS	24	17,185.14	(23,962.10)
3.3.03.01	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		(4,585.17)	(4,585.17)
3.3.03.03	EFFECTOS ADOPCION NIIF	24.1	21,770.31	(19,376.93)
3.3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO	25	(47,612.24)	(20,909.98)
3.3.05.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO		(47,612.24)	(21,526.27)
3.3.05.03	PERDIDA DEL EJERCICIO		-	616.29
TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO			(423,606.12)	(788,479.62)



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 4 de 27

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011-2012

CÓDIGO	DETALLE	NOTA	AÑO 2011	AÑO 2012
4	INGRESOS		(626,397.02)	(1,827,564.80)
4.1	INGRESOS OPERACIONALES COMERCIO		(730.00)	(3,788.70)
4.1.01	VENTAS NETAS LOCALES CON TARIFA 12	26	(730.00)	(3,788.70)
4.1.01.01	AREA DE INTERNET		(730.00)	(3,788.70)
4.3	INGRESOS OPERACIONALES SERVICIOS		(623,508.72)	(1,808,994.78)
4.3.01	SERVICIOS NETAS LOCALES CON TARIFA 12	27	(623,508.72)	(1,808,994.78)
4.3.01.01	SERVICIOS DE INTERNET		(212,606.75)	(418,409.91)
4.3.01.03	SERVICIOS DE ELECTRICIDAD		(85,629.56)	(1,311,399.62)
4.3.01.05	SERVICIOS DE OBRA CIVIL		(325,272.41)	(79,185.25)
4.5	OTROS INGRESOS		(2,092.30)	(14,781.32)
4.5.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	28	-	(14,776.75)
4.5.03.01	INGRESOS VARIOS		-	(14,776.75)
4.5.21	IMPUESTOS DIFERIDOS	29	(2,092.30)	(4.57)
4.5.21.01	INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO		(2,092.30)	(4.57)
4.7	REEMBOLSO DE GASTOS		(66.00)	-
4.7.01	REEMBOLSOS DE GASTOS	30	(66.00)	-
4.7.01.01	REEMBOLSOS DE GASTOS		(66.00)	-
5	COSTOS DE SERVICIOS		449,022.22	1,102,011.93
5.1.	COSTOS SERVICIOS TARIFA 0%		449,022.22	1,102,011.93
5.1.01	COSTOS DE SERVICIOS	31	449,022.22	1,102,011.93
5.1.01.01	COSTOS SERVICIOS PRESTADOS		449,022.22	1,102,011.93
6	GASTOS		129,762.56	693,279.53
6.1	GASTOS DE OPERACIÓN		116,615.40	673,622.82
6.1.01	REMUNERACIONES	32	98,435.98	369,134.39
6.1.01.01	SUELDOS SALARIOS Y REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATI		60,930.32	332,788.93
6.1.01.03	APORTE A SEGURIDAD SOCIAL		12,772.35	24,558.84
6.1.01.05	BENEFICIOS SOCIALES		24,733.31	11,786.62
6.1.03	SERVICIOS	33	24,493.96	39,191.20
6.1.03.01	SERVICIOS PROFESIONALES		2,030.00	11,477.14
6.1.03.03	SERVICIO DE SOCIEDADES		14,357.31	17,088.03
6.1.03.05	SERVICIOS PUBLICOS		7,351.09	9,866.09
6.1.03.07	SERVICIO DE PUBLICIDAD		755.56	759.94
6.1.05	ARRENDAMIENTOS	34	2,400.00	2,400.00
6.1.05.01	ARRENDAMIENTO OPERATIVO		2,400.00	2,400.00
6.1.07	MOVILIZACION	35	16.00	31,946.94
6.1.07.01	MOVILIZACION LOCAL		16.00	29,659.64
6.1.07.03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		-	2,287.30
6.1.09	MANTENIMIENTO	36	(9,327.17)	2,971.97
6.1.09.03	MANTENIMIENTO		(9,327.17)	2,971.97



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 5 de 27

6.1.11	GESTION	37	11,364.67	149,577.88
6.1.11.01	GASTOS DE GESTIÓN CLIENTES		-	71,543.23
6.1.11.03	GASTOS DE GESTIÓN EMPLEADOS		10,864.64	77,069.37
6.1.11.05	GASTOS DE GESTIÓN ACCIONISTAS		500.03	965.28
6.1.13	SUMINISTROS	38	1,173.88	65,089.53
6.1.13.01	UTILES Y SUMINISTROS		1,173.88	65,089.53
6.1.15	IMPUESTOS	39	942.66	6,016.17
6.1.15.01	IMPUESTOS LOCALES		942.66	5,892.32
6.1.15.05	IMPUESTOS DIFERIDOS		-	123.85
6.1.17	DEPRECIACIONES	40	(12,884.58)	7,294.74
6.1.17.03	NO ACELERADA		(12,884.58)	7,294.74
6.3	GASTOS FINANCIEROS		13,147.16	19,656.71
6.3.01	GASTOS FINANCIEROS	41	13,147.16	19,656.71
6.3.01.01	INTERESES		10,852.17	13,655.72
6.3.03.01	GASTOS BANCARIOS		2,294.99	6,000.99
7	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
	Participación trabajadores		-	4,933.44
	Impuesto a la renta		-	6,429.92
	Reserva legal		-	2,152.63
	Dividendos por Pagar		-	19,373.64
	UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO NETO		(47,612.24)	616.29



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 6 de 27

**CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 – 2011**

**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011-2012**

	AÑO 2011	AÑO 2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros		
Cobranza a clientes	81,838.10	1,872,014.01
Cobro intereses		
Otros cobros de operación	638,907.10	14,756.66
Clases de pagos		
Pago a proveedores	(20,130.92)	(29,913.04)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(114,292.07)	(381,410.54)
Pago de tributos	(29,294.86)	(29,039.89)
Pago de intereses	(10,852.17)	(19,656.71)
Pagos servicios de operación	(54,870.97)	(67,412.60)
Anticipo a terceros	(2,002.31)	
Otros pagos de operación	(429,775.02)	(1,294,200.18)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	59,526.88	65,137.71
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Anticipos para terceros		-
Compra de activos fijos	(48,611.09)	(46,318.11)
Venta de activos fijos	22,644.94	
Recuperación de inversiones	1,900.00	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(24,066.15)	(46,318.11)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago prestamos	(42,000.00)	70,100.90
Ingresos por prestamos	30,464.73	-
Efectivo (usado en) proveniente de actividades de financiamiento	(11,535.27)	70,100.90
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	23,925.46	88,920.50
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	45,274.11	69,199.57
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	69,199.57	158,120.07



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 7 de 28

COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL DESARROLLO CSED S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

	AÑO 2011	AÑO 2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	47,612.24	32,273.34
Ajustes a la utilidad neta:	(34,116.88)	(11,833.19)
Depreciación	(12,884.58)	7,294.74
Amortización de cuentas incobrables		
Pérdida (ganancia) por VRN y deterioro	-	-
Por provisiones	(26,833.97)	(7,683.32)
Por beneficios empleados	6,516.35	(200.53)
Por impuestos diferidos	(914.68)	119.28
Impuesto a la renta	-	(6,429.92)
Participación utilidades	-	(4,933.44)
Disminución (aumento) en activos:	45,654.76	(37,053.48)
Cuentas por cobrar comerciales	47,095.56	2,060.38
Otras cuenta por cobrar	-	-
Compra Inventarios	15,332.38	-
Gastos pagados por anticipado	(10,581.19)	329.81
Otras activos	(5,461.99)	(39,443.67)
Compra de activo fijo	(730.00)	-
Aumento (disminución) en pasivos:	376.76	81,751.04
Cuentas por pagar comerciales	11,317.45	68,746.42
Otras cuentas por pagar	-	-
Pago tributos	(15,402.22)	21,040.68
Anticipos clientes	-	-
Otras pasivos	2,046.77	(8,036.06)
Pagos al IESS	2,414.76	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	59,526.88	65,137.71

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL DEL PERIODO 01/01/2012	(63.100,00)	(27.134,94)	-	(11.050,17)	(18.199,31)		(119.484,42)
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:							
Aumento (disminución) de capital social							
Aportes para futuras capitalizaciones							-
Prima por emisión primaria de acciones							-
Dividendos				5.287,85			5.287,85
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		(1.177,15)		1.177,15			-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						(32.273,34)	(32.273,34)
Otros cambios (detallar)			(200.000,00)				(200.000,00)
15% Participación del Ejercicio						4.933,44	4.933,44
Impuesto a la renta						6.429,92	6.429,92
SALDO INICIAL DEL PERIODO 31/12/2012	(63.100,00)	(28.312,09)	(200.000,00)	(4.585,17)	(18.199,31)	(20.909,98)	(335.106,55)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía que revela los presentes estados financieros se denomina "COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECANICOS PARA EL DESARROLLO CSED S.A". Empresa líder, en actividades de asesoramiento, estudio y diseño de sistemas eléctricos establecida en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas.

Su registro único de contribuyente es el 1791752414001 establecida en la Superintendencia de compañías como una Sociedad Anónima.

NOTA 2 - MONEDA FUNCIONAL

La compañía realiza todas sus transacciones en la unidad monetaria legal del Ecuador y presenta sus estados financieros expresados en dólares estadounidenses.

La compañía no realiza transacciones con moneda extranjera.

NOTA 3 - PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CON ARREGLO A NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Representante Legaly puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Bases de preparación.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" en su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2010, 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.

Los estados financieros de CSED S.A. comprenden las conciliaciones de los: estados de situación financiera clasificado al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados consolidados de resultado integral, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por método directo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Estas Normas oficializadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías y la normativa tributaria del país, comprenden a: las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas hasta la NIIF 7 y 8, los pronunciamientos del CINIIF; las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y sus interpretaciones (SIC), aprobadas hasta la NIC 41 y la SIC 32 respectivamente

Las siguientes normas aún no están vigentes: - NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Medición y Valuación", que es obligatoria a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de enero de 2013.

CINIIF 18 "Transferencias de activos de clientes", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de julio de 2009.

Esas normas, sin embargo, no tuvieron impacto en las políticas contables, ni en la situación financiera ni el desempeño de la Compañía.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.2 Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, 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.

4.3 Segmentos operacionales.

La sociedad opera con un segmento único.

4.4 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.

4.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

Efectivo

La compañía considera depósitos a la vista, que a pesar de no ser un término definido, generalmente deben tener el mismo nivel de liquidez del efectivo, es decir, **se pueden retirar en cualquier momento sin penalización, las cuentas de fondos adicionales** que pueden ser depositados y/o retirados en cualquier momento sin previo aviso.



Equivalentes de Efectivo

Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en un monto conocido de efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. Además, se mantienen con la intención de cumplir con necesidades de efectivo de corto plazo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja, caja chica y bancos sin restricciones de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

4.6 Activos Financieros

Según la NIC 32 un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Los activos financieros deberán medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de activos financieros: "cuentas y documentos por cobrar relacionados" y "no relacionados" y "otras cuentas y documentos por cobrar".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Obligaciones financieras". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Características

(a) **Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce como fuente de financiamiento garantías como cuentas por cobrar.

(b) **Pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y ya no se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

4.10 Deterioro de activos financieros

La compañía muestra una sana cartera por lo que ha optado por no realizar ninguna provisión por incobrables.

4.11 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

4.12 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos en los que incurra la compañía en la prestación del servicio, basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para entregar el servicio en las ubicaciones y condiciones necesarias, la administración los ha venido considerando atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios.

4.13 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.



Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

POLITICAS DE ACTIVOS	HERRAMIENTAS	MAQUINARIA	VEHICULOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	EDIFICIOS
VALOR RESIDUAL	10%	10%	10%	10%	10%	10%
VALOR DE ADQUISICIÓN	100	100	100	100	100	100
VIDA ÚTIL	10	20	10	10	3	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

4.14 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

4.15 Impuesto a renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de 24% para el año 2011; de un 25% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.



En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

4.16 Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

4.17 Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato al final del periodo sobre el que se informa.

La valoración de los ingresos ordinarios procedentes del contrato estará afectada por diversas incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones necesitan ser revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelven las incertidumbres. Por tanto, la cuantía de los ingresos ordinarios del contrato puede aumentar o disminuir de un ejercicio a otro.

4.18 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este



beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para CSED S.A.

4.19 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros. La compañía mantiene:

- Provisiones laborales
- Provisiones con la Administración Tributaria

4.20 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.

4.21 Costos de venta del servicio.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la prestación del servicio.

4.22 Gastos de Administración.

Los gastos de Administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación, mantenimiento de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.



4.23 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

4.24 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.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

NOTA 6 – APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

CSED S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución, el presente informe es una aplicación al cierre del ejercicio fiscal 2012.

NOTA 7 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

7.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que CSED S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, como consecuencia de la prestación del servicio, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.



7.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) *Riesgo de crédito*

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

(b) *Riesgo de liquidez*

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

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

7.3 Riesgo de tipo de cambio.

Si aplica para la Compañía, ya que la Compañía realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2011	2012
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	69.199,57	158.120,07
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	172.807,25	170.746,87
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1.961,09	1.631,28
Total Activos Financieros	243.967,91	330.498,22
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(200.320,66)	(269.067,08)
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	(31.310,41)	-
PROVISIONES	(12.363,24)	(4.548,62)
OBLIGACIONES	(50.896,88)	(88.493,76)
Total Pasivos Financieros	(294.891,19)	(362.109,46)

Para el periodo se reconocen las acciones que se mantenían en tesorería al patrimonio.



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 17 de 27

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

DETALLE	2011	2012
BANCOS LOCALES	69.199,57	158.120,07
Banco Pichincha.Cte. 3161920104	106,13	8.792,00
Banco Pichincha Unidad de Negocios	69.093,44	20.059,13
Banco Guayaquil Cta.Aho 27549866	-	1.449,35
Banco de Pacifico Cta.Aho 104074576	-	2.780,84
Banco de Fomento Cta.cte 3001025193	-	118.980,67
Banco Bolivariano Cta.Cte 103500716	-	5.058,08
Banco Intern Cta.Cte 1000609525	-	1.000,00

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Cuentas por cobrar comerciales corresponde a créditos en la venta de productos, los cuales comprenden:

DETALLE	2011	2012
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO REL	172.152,25	170.101,87
Cientes Nacionales	98.810,76	155.980,91
Cientes Varios	73.351,49	14.120,96
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACI	645,00	645,00
Garantias Entregadas Csed	645,00	645,00

La compañía mantiene una cartera muy sana por lo que no provisiona por incobrables en el este ejercicio.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se compone de:

DETALLE	2011	2012
ANTICIPOS Y PRESTAMOS LOCALES	1.961,09	1.631,28
Anticipos	1.961,09	1.631,28

12. INVENTARIOS

Inventarios se compone de los siguientes rubros:

DETALLE	2011	2012
INVENTARIOS	4.234,81	4.234,81
Inventario Productos	4.234,81	4.234,81



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 18 de 27

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento y los saldos de activos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

DETALLE	2011	2012
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	24.867,90	54.690,92
Credito Tributario IVA Compras	5.230,34	6.827,42
Credito Tributario IVA por Retenciones	19.637,56	47.863,50
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA RENTA	25.701,38	35.301,94
Anticipo de Impuesto a la Renta por Retención en la Fuente	25.701,38	35.301,94

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

NO DEPRECIABLES

DETALLE	2011	2012
TERRENOS	12.800,10	232.800,10
Terrenos	12.800,10	232.800,10

El incremento en el valor de terrenos no corresponde a ajustes realizados al costo.

DEPRECIABLES

DETALLE	2011	2012
MUEBLES Y ENSERES	2.375,29	2.157,01
Muebles Enseres	4.098,21	4.098,21
Dep. Acum Muebles Enseres	(1.403,16)	(1.621,44)
Deprec. Acum. Muebles Enceres NIIF	(319,76)	(319,76)
Equipos de Oficina	-	3.077,46
Dep. Acum Equipos de Oficina	-	(3.077,46)
EQUIPOS DE COMPUTACION	1.349,41	856,76
Equipos de Computacion	3.077,46	-
Dep. Acum Equipos de Computacion	(2.185,61)	399,20
Dep. Acum. Equipo de Computación NIIF	457,56	457,56
VEHÍCULOS	-	1.319,19
Vehículos	-	1.339,28
Dep. Acum Vehículos	-	(20,09)
MAQUINARIA Y EQUIPO	38.176,76	34.638,82
Maquinaria y Equipo	63.355,33	63.355,33
Dep. Acum Maquinaria y Equipo	(23.884,47)	(27.422,41)
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo NIIF	(1.294,10)	(1.294,10)
EDIFICIOS	30.171,43	62.956,64
Edificios	33.000,00	68.810,99
Dep. Acum Edificios	-	(3.025,78)
Dep. Acum Edificios NIIF	(2.828,57)	(2.828,57)
OTROS ACTIVOS	35.810,99	24.998,92
Construccion en curso	35.810,99	24.998,92



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 19 de 27

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según NEC anteriores se muestran a continuación:

ACTIVO	2012							
	CONTA 2012	DEPRE 2012	NETO	DEPRE CONTA	AJUSTE DEPRE NIIF 2012	COSTO NIIF 2012	DEPRE NIIF 2012	NETO 2012 NIIF
TERRENO			-			-	-	-
EDIFICIO	68.810,99	(2.828,57)	65.982,42	0,00	(3.025,78)	68.810,99	(5.854,35)	62.956,64
MUEBLES Y ENSERES	4.098,34	(2.514,31)	1.584,03	(791,39)	572,98	4.098,34	(1.941,33)	2.157,01
EQUIPO DE COMPUTACION	3.128,75	(2.474,75)	654,00	(746,70)	202,76	3.128,75	(2.271,99)	856,76
HERRAMIENTAS	-	(865,76)	(865,76)	10.743,71	865,76	-	-	-
VEHÍCULO	1.339,28	-	1.339,28	-	(20,09)	1.339,28	(20,09)	1.319,19
MAQUINARIA Y EQUIPO	63.355,33	(57.475,56)	5.879,77	(32.296,99)	28.759,05	63.355,33	(28.716,51)	34.638,82

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

DETALLE	2011	2012
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NACIONALES	(200.320,66)	(269.067,08)
Proveedores de Materiales y Otros	(14.436,45)	(1.926,39)
Proveedores de Servicios	(23.349,55)	(25.452,21)
Proveedores Varios	(162.534,66)	(241.688,48)

16. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos y obligaciones financieras se componen de:

DETALLE	2011	2012
PRESTAMOS BANCARIOS	(31.310,41)	-
Banco X	(31.310,41)	-

Al final del ejercicio la compañía extinguió sus obligaciones con la institución financiera.

17. PROVISIONES

Las provisiones que realizó la compañía en materia laboral de manera corriente siguen así:

DETALLE	2011	2012
PROVISIONES LABORALES	(12.363,24)	(4.548,62)
Decimo Tercer Sueldo	(1.288,46)	(606,62)
Decimo Cuarto Sueldo	(3.460,69)	(3.942,00)
Vacaciones	(7.614,09)	-



18. OBLIGACIONES

Un resumen de las obligaciones que mantiene la compañía es como sigue:

DETALLE	2011	2012
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(41.480,75)	(64.186,68)
Retención en la Fuente por Relación de Dependencia	(630,50)	
Retención en la Fuente por Servicios	(540,95)	(839,99)
Retención en la Fuente por Adquisiciones	(622,50)	(379,28)
Retenciones en la fuente por Pagar de Iva 30%	(498,51)	(15,84)
Retenciones en la fuente por Pagar de Iva 70%	(4.237,18)	(918,56)
Retenciones en la fuente por Pagar de Iva 100%	(10.447,68)	(381,29)
Impuesto a la Renta por Pagar	(4.695,44)	(6.429,92)
IVA en Ventas	(19.738,76)	(55.221,80)
Provisiones varios impuestos	(69,23)	
CON EL IESS	(2.414,76)	
Aportes IESS por Pagar	(2.208,00)	
Préstamos IESS por Pagar	(142,59)	
Fondos de Reserva IESS por Pagar	(64,17)	-
CON EMPLEADOS	(2.046,77)	(4.933,44)
Sueldos por Pagar	(2.046,77)	-
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-	(4.933,44)
Multas Empleados	-	-
CON ACCIONISTAS	(4.954,60)	(19.373,64)
Dividendos por Pagar	-	(19.373,64)
Accionista Dra Vélez	(4.954,60)	

Para la determinación del impuesto a la renta a pagar ver nota 42.

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las siguientes cuentas se liquidan en más de 365 días originarias de obligaciones con instituciones financieras:

DETALLE	2011	2012
OBLIGACIONES BANCARIAS	-	(101.411,31)
Obligaciones Bancarias	-	(101.411,31)

20. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

a) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que 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.

b) Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la 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 deservicio.

**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 21 de 27

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

DETALLE	2011	2012
CON EMPLEADOS	(7.943,08)	(7.943,08)
Provisiones para jubilación patronal	(6.262,01)	(6.262,01)
Provisiones para desahucio	(1.681,07)	(1.681,07)

21. CAPITAL SUSCRITO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

DETALLE	2011	2012
CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO	(63.100,00)	(63.100,00)
Capital Suscrito Asignado	(63.100,00)	(63.100,00)

22. RESERVA LEGAL

DETALLE	2011	2012
RESERVA LEGAL	(27.134,94)	(30.464,72)
Reserva Legal	(27.134,94)	(30.464,72)

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23. RESERVAS POR VALUACIÓN

DETALLE	2011	2012
OTRAS RESERVAS	-	(200.000,00)
Reserva por Valuación	-	(200.000,00)

- **Reserva por valuación.**

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

DETALLE	2011	2012
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	(4.585,17)	(4.585,17)
Utilidad del Ejercicio	(4.585,17)	(4.585,17)



24.1 RESULTADOS ACUMULADOS DE APLICACIÓN INICIAL DE 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 es 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.

EFFECTOS ADOPCION NIIF	(1.365,25)	(18.199,31)
Efectos de Adopción por Primera Vez 2010	(1.365,25)	(1.365,25)
Efectos de Adopción por Primera Vez 2011	-	(16.834,06)

25. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue

DETALLE	2011	2012
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(23.299,06)	-
Utilidad del Ejercicio	(6.465,00)	-
Utilidad del Ejercicio NIIF	(16.834,06)	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	-	616,29
Perdida del Ejercicio NIIF	-	616,29

26. INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta o transferencia de servicios comercializados en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

DETALLE	2011	2012
AREA DE INTERNET	(730,00)	(3.788,70)
Venta de Equipos	(730,00)	(3.788,70)

27. VENTA DE SERVICIOS CON TARIFA 12%

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

DETALLE	2011	2012
SERVICIOS DE INTERNET	(212.606,75)	(418.409,91)
Servicio de Instalación	(60.745,89)	(29.872,78)
Servicio de Internet	(149.403,46)	(320.438,58)
Alquiler de Equipos	(300,00)	-
Servicios Técnicos	(2.157,40)	(68.098,55)



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 23 de 27

DETALLE	2011	2012
SERVICIOS DE ELECTRICIDAD	(85.629,56)	(1.311.399,62)
Operación Subestaciones	-	(1.311.399,62)
Mantenimiento Líneas de Transmisión	(85.629,56)	
SERVICIOS DE OBRA CIVIL	(325.272,41)	(79.185,25)
Alquiler de Equipo y Maquinaria	(12.622,75)	(9.506,00)
Servicios Especializados	(201.978,11)	-
Venta de Adoquines y Bloques	(110.671,55)	(69.679,25)

28. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

DETALLE	2011	2012
INGRESOS VARIOS		(14.776,75)
Otros ingresos	-	(14.776,75)

29. IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

DETALLE	2011	2012
INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	(8.626,53)	(4,57)
Ingresos por impuestos diferidos	(8.626,53)	(4,57)

30. REEMBOLSO DE GASTOS

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

DETALLE	2011	2012
REEMBOLSOS DE GASTOS	(66,00)	
Ingresos por reembolsos de gastos como intermediario	(66,00)	

COSTOS DE SERVICIOS

31. COSTO DE SERVICIOS CON TARIFA 0%

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

DETALLE	2011	2012
COSTOS SERVICIOS PRESTADOS	449.022,22	102.011,93
Capacidad Contratada Internet	35.009,19	121.847,63
Materiales y suministros	412.010,72	975.562,41
Análisis de Pruebas	-	1.630,58
Soporte Técnico	2.002,31	799,78
Transporte	-	2.171,53



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 24 de 27

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos operacionales agrupados son los siguientes:

32. REMUNERACIONES

DETALLE	2011	2012
SUELDOS SALARIOS Y REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN EN MATERIA GRAVADA DEL IESS GV	60.930,32	201.228,72
Sueldos	2.659,28	2.730,90
Horas Extras	-	-
APOORTE A SEGURIDAD SOCIAL	12.772,35	24.558,84
Aporte Patronal	8.810,19	19.800,07
Fondos de Reserva Acumulativa	3.962,16	4.758,77
BENEFICIOS SOCIALES	55.580,72	11.310,41
Décimo tercero	5.590,96	6.299,96
Décimo Cuarto	3.776,12	5.010,45
Vacaciones	2.913,42	-
Provisión Jubilación Patronal	3.547,35	-
Provisiones por Desahucio	39.752,87	-

33. SERVICIOS

DETALLE	2011	2012
SERVICIOS PROFESIONALES	2.030,00	99.763,20
Honorarios a Profesionales	2.030,00	99.763,20
SERVICIO DE SOCIEDADES	14.357,31	17.088,03
Vigilancia	-	980,00
Seguros y Reaseguros Primas 0%	5.154,67	1.248,31
Correo	1.263,30	1.178,70
Imprenta	7.939,34	6.705,50
Notario y Registradores Mercantiles	-	523,05
Seguros y Reaseguros Primas 12%	-	6.102,47
Estudios Actuariales	-	350,00
SERVICIOS PUBLICOS	7.351,09	9.866,09
Agua	-	9.866,09
Energía Eléctrica	7.351,09	-
Teléfono	-	-
SERVICIO DE PUBLICIDAD	755,56	759,94
Promoción y Publicidad	755,56	759,94

34. ARRENDAMIENTOS

DETALLE	2011	2012
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.400,00	2.400,00
Arrendamiento Inmueble Personas Naturales	2.400,00	2.400,00



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECAÑICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 25 de 27

35. MOVILIZACIÓN

DETALLE	2011	2012
MOVILIZACION LOCAL	16,00	29.659,64
Movilización	16,00	27.563,74
Viajes Nacionales	-	2.095,90
MOVILIZACIÓN INTERNA		2.287,30
Combustible		2.028,24
Lubricantes		18,87
Repuestos		240,19

36. MANTENIMIENTO

DETALLE	2011	2012
MANTENIMIENTO	(9.327,17)	2.971,97
Mantenimiento Muebles y Enseres	90,00	-
Mantenimiento Equipo de Computación	35,21	716,42
Mantenimiento Vehículos	(11.073,54)	2.255,55
Mantenimiento Equipos y Maquinaria	305,00	-
Alicuota del edificio	1.316,16	-

37. GESTIÓN

DETALLE	2011	2012
GASTOS DE GESTIÓN CLIENTES	-	71.543,23
Atenciones Sociales	-	71.543,23
GASTOS DE GESTIÓN EMPLEADOS	10.864,64	77.099,37
Alimentación	-	2.503,73
Cursos y Capacitaciones	4.540,00	5.706,00
Uniformes	2.236,70	532,43
Atenciones a Empleados	4.087,94	3.751,49
Servicios alcuotas y ot.ofic.CSED		64.575,72
Donaciones		30,00
GASTOS DE GESTIÓN ACCIONISTAS	500,03	965,28
Gastos de Representación	500,03	965,28

38. SUMINISTROS

DETALLE	2011	2012
UTILES Y SUMINISTROS	1.173,88	65.089,53
Suministros de Oficina	120,43	64.433,63
Suministros de Limpieza	253,45	655,90
Suministros de Computación	800,00	-



**COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELECTROMECÁNICOS PARA EL
DESARROLLO CSED S.A.**
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Página 26 de 27

39. IMPUESTOS

DETALLE	2011	2012
IMPUESTOS LOCALES	942,66	5.892,32
Impuesto Municipales	-	1.527,17
Tasas y Permisos	942,66	-
Impuestos Fiscales	-	520,07
Gastos deducibles	-	3.845,08
IMPUESTOS DIFERIDOS	-	123,85
Gasto por impuesto diferidos	-	123,85

Comparado con el año 2011, este año se reconocen los impuestos locales de acuerdo a su naturaleza.

40. DEPRECIACIONES

DETALLE	2011	2012
NO ACELERADA	(12.884,58)	7.294,74
Equipos de Oficina	-	6.797,73
Muebles y Enseres	101,40	(221,05)
Equipos de Computación	(11.310,72)	13.082,94
Herramientas	-	5.646,55
Vehículos	-	(2,23)
Maquinaria y Equipo	(3.089,54)	(21.034,98)
Edificios	1.414,29	3.025,78

41. GASTOS FINANCIEROS

DETALLE	2011	2012
INTERESES	13.655,72	13.655,72
Intereses Bancarios Locales	10.054,81	13.655,72
Intereses Terceros	797,36	-
GASTOS BANCARIOS	2.294,99	6.000,99
Comisiones Bancarias	2.294,99	6.000,99

42. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de 23% para el año 2012, 24% para el año 2011; de un 25% para el año 2010.

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

DETALLE	2011	2012
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	2.972,52	2.848,67
Impuesto Diferido por cobrar	2.972,52	2.848,67



PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

DETALLE	2011	2012
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	(109,81)	(105,24)
Impuesto Diferido por pagar	(109,81)	(105,24)

NOTA 44 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y cifras mostradas o en la interpretación de los mismos.


Dra. Emilia Vélez e.

