

**C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO**

**SRNAE -2 No.404**

---

**CEDIMPORTSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

# **C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO**

**SRNAE -2 No.404**

---

## **CEDIMPORTSA S.A.**

**ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Proceso de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera	10
Notas a los estados financieros	11 - 21

### **Abreviaturas usadas:**

<b>US\$.</b>	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
<b>NEC</b>	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
<b>NIC</b>	- Normas Internacionales de Contabilidad
<b>NIIF</b>	- Normas Internacionales de Información Financiera
<b>SRI</b>	- Servicio de Rentas Internas

---

## **C.P.A. MARTIN SIERRA**

**SRNAE -2 No.404**

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**CEDIMPORTSA S.A.**

#### **Introducción:**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **CEDIMPORTSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de Resultados Integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **CEDIMPORTSA S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

#### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**C.P.A. MARTIN SIERRA****SRNAE -2 No.404**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**CEDIMPORTSA S.A.**  
Pagina # 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEDIMPORTSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Énfasis:**

5. Los Estados Financieros de **CEDIMPORTSA S.A.** año 2012, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoria y de Aseguramiento, así como las emitidas por Superintendencia de Compañías, dicha información financiera se presenta en forma comparativa con cifras del 2013.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **CEDIMPORTSA S.A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Mayo 8 del 2014



CPA. Pedro Sierra Alvarado  
**Auditor Independiente**  
Reg. Nac. De CPA. No. 30.841

**SC-RENAE-2-No. 404**

**CEDIMPORTSA S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012  
(Expresados en Dólares)**

<u>Nota</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
4	Efectivos y Equivalentes de Efectivo	US\$	237.074	144.225
5	Activos Financieros		1.394.890	1.087.513
6	Inventario		2.118.168	2.467.763
7	Activos por Impuestos Corrientes		63.665	47.520
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.813.797</b>	<b>3.747.022</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
8	Propiedades, Planta y Equipos		490.143	530.540
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	US\$	<b>4.303.940</b>	<b>4.277.562</b>
	<b>PASIVO</b>			
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
9	Cuentas y Documentos por Pagar		224.820	457.768
10	Otras Obligaciones Corrientes		417.121	390.270
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	US\$	<b>641.941</b>	<b>848.038</b>
11	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		223.266	266.177
	<b>TOTAL PASIVO</b>	US\$	<b>865.207</b>	<b>1.114.215</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
12	Capital Suscrito y/o Asignado		800	800
	Reservas Legal		400	400
	Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2.220.884	2.220.884
	Resultados acumulados		941.264	646.856
	Resultados del Ejercicio		275.386	294.408
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	US\$	<b>3.438.734</b>	<b>3.163.348</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	US\$	<b>4.303.941</b>	<b>4.277.562</b>



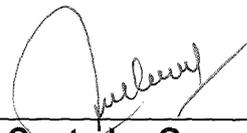
**REPRESENTANTE LEGAL**



**Contador General**

**CEDIMPORTSA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012  
(Expresados en Dólares)**

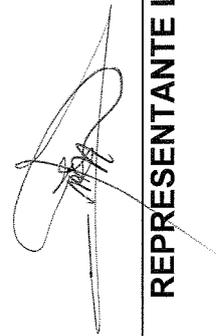
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VTAS NETAS LOCALES GRAVADAS 12%	6.061.431	5.769.604
VTAS NETAS LOCALES GRAVADAS 0%	20.229	11.286
	<b>US\$ 6.081.660</b>	<b>5.780.891</b>
INVENTARIO INICIAL	2.090.468	1.718.631
COMPRAS LOCALES	126.199	131.307
COSTO-IMPORTACIONES	3.849.205	4.095.690
INVENTARIO FINAL	1.978.239	2.090.468
<b>COSTO PRODUCTO VENDIDO</b>	<b>US\$ 4.087.632</b>	<b>3.855.160</b>
GASTO SUELDOS GRAVADO IESS	417.687	256.192
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	47.952	50.598
GASTO APOORTE SEGURIDAD SOCIAL	50.753	31.127
GASTO HONORARIOS PROFESIONALES	21.670	11.091
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	111.868	16.356
COMBUSTIBLES	5.141	5.775
SUMINISTROS Y MATERIALES	3.157	4.621
TRANSPORTE	54.265	46.868
PROVISIONES PARA INCOBRABLES	14.365	21.086
DETERIORO DE ACTIVOS	79.130	209.046
GASTO COMISIONES (OTRAS RET 8%)	0	123.384
GASTO INTERESES BANCARIOS	32.901	25.874
GASTO INTERESES A TERCEROS	5.000	5.000
GASTO SEGUROS	21.437	20.376
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES (ISD Y OT)	171.031	177.512
GASTO DE GESTION	22.047	5.469
GASTOS VIAJE	383	9.863
GASTO IVA Q SE CARGA AL COSTO	915	1.122
DEPRECIACION	51.290	46.845
OTROS SERVICIOS	280.843	195.972
OTROS BIENES	179.155	197.797
<b>TOTAL GASTO</b>	<b>US\$ 1.570.989</b>	<b>1.461.973</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 423.038</b>	<b>463.758</b>
15% PARTICIPACION	63.456	69.564
IMPUESTOS CAUSADO	84.196	99.786
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>	<b>US\$ 275.386</b>	<b>294.408</b>


**REPRESENTANTE LEGAL**

**Contador General**

CEDIMPORTSA S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en Dólares)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULT ACUM NIIF</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
<b>SALDOS AL 31 DIC-2011</b>	800	400	2.220.884	399.617	247.239	<b>2.868.940</b>
Transferencia a resultados acumulados				247.239	(247.239)	0
Resultados del Ejercicio					294.408	<b>294.408</b>
<b>SALDOS AL 31 DIC-2012</b>	<b>800</b>	<b>400</b>	<b>2.220.884</b>	<b>646.856</b>	<b>294.408</b>	<b>3.163.348</b>
Transferencia a resultados acumulados					(294.408)	0
Resultados del Ejercicio					275.386	<b>275.386</b>
<b>SALDOS AL 31 DIC-2013</b>	<b>800</b>	<b>400</b>	<b>2.220.884</b>	<b>941.264</b>	<b>275.386</b>	<b>3.438.734</b>



**REPRESENTANTE LEGAL**



**Contador General**

**CEDIMPORTSA S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Activos financieros - recibidos de clientes	5.759.918	5.735.809
Inventario	349.596	(422.506)
Incremento de activos por impuestos corrientes	(16.145)	2.141
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(5.825.915)	(5.070.653)
Otras cuentas por pagar	(60.173)	0
Participación de trabajadores	(63.456)	(69.564)
Impuesto a la renta del período	(84.196)	(99.786)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$ 59.629</b>	<b>75.442</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Incremento de activo fijo	(10.892)	(356.718)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ (10.892)</b>	<b>(356.718)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obligaciones bancarias corrientes	87.023	183.451
Obligaciones bancarias a largo plazo	(42.911)	109.392
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ 44.113</b>	<b>292.843</b>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	92.849	11.566
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	144.225	132.659
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 237.074</b>	<b>144.225</b>




---

**REPRESENTANTE LEGAL**



---

**Contador General**

**CEDIMPORTSA S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012  
(Expresados en Dólares)**

<b><u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Activos financieros al inicio del periodo	1.087.513	1.042.432
Ventas del ejercicio	6.081.660	5.780.891
Activos financieros al final del periodo	<u>(1.409.255)</u>	<u>(1.087.513)</u>
	<b>US\$ 5.759.918</b>	<b>5.735.809</b>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	457.768	258.133
Pagos del periodo	5.592.967	5.270.288
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(224.820)</u>	<u>(457.768)</u>
	<b>US\$ 5.825.915</b>	<b>5.070.653</b>
<b>Efecto</b>	<b>US\$ (65.997)</b>	<b>665.156</b>
Inventario	349.596	(422.506)
Incremento de activos por impuestos corrientes	(16.145)	2.141
Otras cuentas por pagar	(60.173)	0
Participación de trabajadores	(63.456)	(69.564)
Impuesto a la renta del período	(84.196)	(99.786)
Incremento de activo fijo	(10.892)	(356.718)
Obligaciones bancarias corrientes	87.023	183.451
Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(42.911)</u>	<u>109.392</u>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo</b>	<b>US\$ <u>92.849</u></b>	<b><u>11.566</u></b>




---

**REPRESANTANTE LEGAL**



---

**Contador General**

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

CEDIMPORTSA S. A., Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 13 de febrero del 2003, en la ciudad de Guayaquil. En cumplimiento de lo ordenado en la resolución No. 03-G-IJ-0001027 dictada por la Superintendencia de compañías e inscrita el 12 de marzo del 2003 en el Registrador Mercantil número de fojas 28.277 a 28.294, anotada bajo el número 4.001 del Registro Mercantil y 6.400 del Repertorio. Su objetivo principal es realizar todo acto de comercialización venta al por mayor y menor de Productos de Materiales de construcción y Ferretería. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en Guayaquil, provincia del Guayas. Su número de RUC es 0992292598001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF**

**Base de presentación.**- Los Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2013 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas en el Ecuador. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS".; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.IC1-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante **Resolución No. 08.G.DSC 010** emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador **en noviembre 20 del 2008**, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.-** Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.-** Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta.  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

**Cuentas y documentos por cobrar.**- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Impuesto a la renta y participaciones.**- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado.**- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.**- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus 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. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurrían.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de ingreso.**-La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos de la Construcción y Ferretería, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**Reconocimiento de gastos de operación.**- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Intereses.**- En el año 2013 y 2012, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% y 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos 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.

**Estimaciones de la administración.**- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

**Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**Riesgo de mercado** Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

**Riesgo de tasa de interés** Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

**Riesgo de crédito** Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b><u>Año terminado</u></b>	<b><u>Variación</u></b>
<b><u>Diciembre 31</u></b>	
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2013	3.83

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Cuenta Bco. Guayaquil	98.049	59.648
Cuenta Bco. Internacional	127.914	77.817
Cuenta Banco Panamá	11.111	6.759
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>US\$ <u>237.074</u></b>	<b><u>144.225</u></b>

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b><u>ACTIVOS FINANCIEROS</u></b>		
XIMS HERRAJES	99.619	55.195
JORGE RAMIRO APOLO ASANZA	5.710	35.550
IGRM COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.	16.492	33.673
IMFEPAC S.A.	0	29.724
HERRAJES C. J.	264	27.617
COMERCIAL MY	17.175	25.022
FERRETERIA LOS LEONES	29.588	22.051
SR. DARIO FAUSTO LEON RIVAS	4.442	20.126
HIDROFER	9.045	18.155
HERRAJES Y TIRADERAS	0	17.418

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

Continúa...

FERRETERIA LOOR	20.872	17.284
MACROFER	6.781	16.415
LUBRICANTES Y FERRETERIA ORTIZ	0	15.626
IMPORQUIVI CIA. LTDA.	30.030	15.188
POZO ZARATE GALO MAURICIO	9.220	14.831
BASES Y HERRAJES	10.582	14.219
MERCEDES PARDO TAMAYO	16.511	13.033
LA CASA DEL HERRAJE	17.670	12.881
SR. SILVIO REYES	19.015	12.498
COFEKA	15.097	11.720
UNIELEC	8.094	11.385
SR.SERGIO AUGUSTO GUARNIZO ONTANEDA	12.406	11.372
COMERCIAL ROCHA	0	10.414
PROFERMACO CIA. LTDA.	54.956	9.627
FERRETERIA FABIAN	18.213	9.624
LA CASA DEL CARPINTERO	7.531	9.579
FERROMADERA	17.162	8.790
DISTRIBUIDORA LOPEZ	0	8.694
ZURIDIST. CIA. LTDA.	78.827	8.492
WILSON QUEZADA	17.619	8.488
COLORSATELEC CIA. LTDA	1.836	8.408
MADEREX	7.925	8.264
JORGE APOLO ASANZA	1.992	8.187
FERRETERIA EL ARTESANO	10.063	8.104
FERRETERIA GALLEGOS	6.035	8.062
SR. EDUARDO JADAN	9.741	7.999
FERRO-PRONT	112	7.903
FERRETERIA MONGE	14.721	7.868
COMERCIAL ARWALIC S.A.	6.085	7.854
HERRAJES Y TIRADERAS DEL SUR	18.951	7.717
MAFELESA	4.147	7.292
FERRETERIA DON JUAN	9.495	6.877
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	802.497	495.550
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 1.436.518</b>	<b>1.114.776</b>
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	(41.627)	(27.262)
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>US\$ 1.394.890</b>	<b>1.087.513</b>

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

Movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Provisión cuentas incobrables</u></b>		
Saldo al inicio	27.262	6.177
Movimiento	14.365	21.086
<b>Total provisión para incobrable</b>	<b>US\$ 41.627</b>	<b>27.262</b>

**6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de Inventarios son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Inventarios</u></b>		
inventario de prod. Term. Y mercad. En almacén	1.978.239	2.090.468
Mercadería en tránsito	428.105	586.342
	<u>2.406.343</u>	<u>2.676.809</u>
Provisión deterioro inventario	(288.176)	(209.046)
<b>Total Inventario</b>	<b>US\$ 2.118.168</b>	<b>2.467.763</b>

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Durante el año 2013 y 2012, los saldos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activo por impuesto corriente</u></b>		
Crédito tributario I.R. años anteriores	58.552	0
Crédito tributario IVA	5.113	47.520
<b>Total activos por impuesto corriente</b>	<b>US\$ 63.665</b>	<b>47.520</b>

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2013 y 2012, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>SALDO</u> <u>2012</u>	<u>ADQUISICIONES</u> <u>AÑO 2012</u>	<u>SALDO</u> <u>2013</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>			
TERRENO	120.000	0	120.000
EDIFICIO E INSTALACIONES	389.500	0	389.500
MUEBLES Y ENSERES	15.007	0	15.007
EQUIPO COMPUTACION	10.802	10.892	21.694
VEHICULOS	140.977	0	140.977
	<u>676.286</u>	<u>10.892</u>	<u>687.178</u>
DEPRECIACION ACUMULADA	(145.745)	(51.290)	(197.035)
<b>TOTAL FIJO</b>	<u><u>530.540</u></u>	<u><u>(40.397)</u></u>	<u><u>490.143</u></u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el gasto por depreciación, es de US\$51,290 y US\$46.845, respectivamente.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	10.768	38.550
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DEL EXTERIOR		
AISIA	19.473	125.872
FUZHOU	33.680	39.867
GAOMING	52.914	60.732
GLOBATION	0	25.396
HANZHOU	15.820	13.138
TAIFENG-QUINGDAO	15.526	0
SIHUI SHI GUOYAO - MYCHOICE	28.553	0
KRONA	0	14.955
OMNI POWE	0	9.630
QUINDAO	0	11.511
TIANJIN	0	18.728
WENZHOU PLEASURE	0	63.369
ZUDA	48.086	36.022
<b>Total general</b>	<b>US\$ <u><u>224.820</u></u></b>	<b><u><u>457.768</u></u></b>

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**Proveedores.**- Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

**10. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b><u>OTROS PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
OBLIGACIONES INST.BANCARIAS	206.784	119.760
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	84.196	99.786
PARTICIPACION TRABAJADORES	63.456	69.564
PRESTAMOS TERCEROS	50.000	50.000
OTRAS CTAS POR PAGAR	9.780	12.842
PROVISIONES	2.905	38.318
<b>US\$</b>	<b><u>417.121</u></b>	<b><u>390.270</u></b>

**11. PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de la Deuda a Largo Plazo es el siguiente:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>		
OBLIGACIONES INST FINANCIERAS	102.352	145.263
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	120.914	120.914
<b>US\$</b>	<b><u>223.266</u></b>	<b><u>266.177</u></b>

Detalle de las Obligaciones financieras:

<b><u>INSTITUCIÓN</u></b>	<b><u>FECHA</u></b>			<b><u>DEUDA</u></b>	
	<b><u>CONCESION</u></b>	<b><u>TASA</u></b>	<b><u>PLAZO</u></b>	<b><u>CORTO PLAZO</u></b>	<b><u>LARGO PLAZO</u></b>
BCO. INTERNACIONAL	30/08/2013	9,76%	36 MESES	\$ 37.372,20	\$ 70.956,17
BCO. INTERNACIONAL	14/01/2013	9,76%	18MESES	\$ 55.498,37	\$ 0,00
BCO. INTERNACIONAL	27/04/2012	9,76%	36MESES	\$ 79.415,28	\$ 28.234,15
BCO. INTERNACIONAL	23/01/2012	11,23%	36MESES	\$ 10.294,75	\$ 910,97
BANCO DE GUAYAQUIL	20/08/2011	11,23%	36MESES	\$ 18.775,17	\$ 0,00
BANCO DE GUAYAQUIL	17/01/2011	11,23%	36MESES	\$ 41,65	\$ 0,00
BANCO DE GUAYAQUIL	30/08/2011	11,23%	48MESES	\$ 5.386,31	\$ 2.250,65
				<b><u>\$ 206.783,73</u></b>	<b><u>\$ 102.351,93</u></b>

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

**Provisión jubilación patronal y Bonificación por desahucio.**- las reservas para este propósito, debido a que según criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados superan los diez años. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la decimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está conformado de la siguiente forma:

<b><u>ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>NACIONALIDAD</u></b>	<b><u>No.</u></b>	<b><u>Costo</u></b>	<b><u>US \$ VALOR</u></b>	
		<b><u>Acciones</u></b>	<b><u>Unitario</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>%</u></b>
Cedeño Cedeño Carlos Eduardo	Ecuatoriana	320	1,00	320,00	40%
Cedeño Cedeño Carlos Fernando	Ecuatoriana	320	1,00	320,00	40%
Cedeño Chávez Carlos Alfredo	Ecuatoriana	160	1,00	160,00	20%
<b>Total</b>		<b>800</b>		<b>800,00</b>	<b>100%</b>

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2013 y 2012 fue la siguiente:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 423.038</b>	<b>463.758</b>
15% PARTICIPACION	(63.456)	(69.564)
GASTOS NO DEDUCIBLE LOCALES	23.128	39.658
UTILIDAD GRAVABLE	382.710	433.852
IMPUESTOS CAUSADO	84.196	99.786
ANTICIPO		
RETENCIONES	58.552	47.520
POR PAGAR	20.450	52.266

**CEDIMPORTSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

**14. INCONSISTENCIAS**

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

**15. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

**16. PARTES RELACIONADAS**

<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	120.914	120.914

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2014 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.