

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013

1. Operaciones

La empresa Corporación Ecuatoriana de Representaciones Internacionales Cia. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, según consta en la escritura pública celebrada el 13 de Diciembre de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Enero del 1974. Su principal actividad es la de Representaciones comerciales.

La dirección fiscal registrada de la Compañía es la calle Garchi No. 601 intersección Quisquis, Edificio Quil 1- 6to. Piso, oficina # 601, Guayaquil

Los accionistas de la compañía son los señores:

Faggioni Alzen César	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Jaime	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Ricardo	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Fernando	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Gonzalo	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Pedro	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Cecilia	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Elsy	12,50 % de acciones

2. Principios contables

Los principales principios de contabilidad utilizados por la Compañía se describen a continuación:

a) Bases de presentación -

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

b) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos, y la divulgación de hechos de importancia incluidos en las notas a los estados financieros. Los estimados y juicios realizados son continuamente

CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES CEDRI CIA. LTDA.

revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la consideración de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, la amortización de cargos diferidos y los activos y pasivos diferidos por el impuesto a la renta. Cualquier diferencia de las estimaciones con los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

c) Instrumentos financieros no derivados - (NIC # 32)

Los instrumentos financieros no derivados presentados en el balance general corresponden principalmente, a los rubros efectivos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, deuda a largo plazo, y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable de adquisición más los costos directamente relacionados con su compra o emisión. Posteriormente a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se valúan como se indica en las respectivas políticas contables más adelante.

Un activo financiero se da de baja cuando vencen los derechos de recibir flujos de efectivo asociados al activo o se han transfido estos derechos a un tercero, se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o ha transferido su control. En el caso de pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

d) Cuentas por cobrar comerciales-

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa y no difieren en forma significativa de su valor razonable.

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

e) Propiedades, plantas y equipos – (NIC # 16)

Los rubros comprendidos en Terrenos, y Edificios, se presentan utilizando el modelo de Revaluación, que representa su valor razonable, en el momento de la tasación, menos la depreciación acumulada, y de ser aplicable menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El valor razonable de los terrenos, edificios se determinaron a partir de las evidencias basadas en el mercado que ofrezca la tasación y que fue realizada por un experto independiente calificado profesionalmente

La depreciación se calcula en base al método de línea recta y de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>LORTI</u> <u>Años</u>	<u>NIIF</u> <u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20	60
Vehículos	5	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de propiedades, plantas y equipos.

Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los desembolsos incurridos después de que un activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo únicamente cuando es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto en el periodo en que son incurridos.

f) Deterioro del valor de los activos

Activos financieros

Un activo financiero se evalúa a la fecha de cada balance para determinar si existe evidencia objetiva de que se encuentra deteriorado. Un activo financiero se considera deteriorado si la evidencia objetiva indica que uno o más eventos han tenido un efecto

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo. La pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero medido a su costo amortizado se calcula sobre la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original, y se reconoce en el estado de resultados.

Activos no financieros

El valor neto en libros de propiedades, plantas y equipo y otros activos es revisado para determinar si no existe un deterioro cuando se presentan acontecimientos o cambios económicos que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor contable de tal activo o de su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable o su valor de uso. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a unidades generadoras de efectivo se asignan primero a reducir a las unidades y luego a reducir el monto de los otros activos en la unidad, bajo una base proporcional.

g) Cuentas por pagar comerciales-

Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales que las generan.

h) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el

CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES CEDRI CIA. LTDA.

tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por servicios son reconocidos en el período en que se brinda el servicio cuando se ha transferido la propiedad y derechos de estos servicios, el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción sean recibidos por la Compañía.

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

j) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado a alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado en base a la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

k) Evantos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del balance general (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una compañía y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra compañía.

CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES CEDRI CIA. LTDA.

A continuación se detalla la información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

a) Cuentas por cobrar -

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días.

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a créditos tributarios por impuestos y retenciones compensables con los pasivos por impuestos generados en un periodo fiscal. La Gerencia considera que la probabilidad de deterioro sobre el saldo de impuestos anticipados es remota y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

b) Cuentas por pagar -

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a impuestos y retenciones por pagar compensables con el crédito tributario registrado por la Compañía en un periodo fiscal y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

4. Efectivo en caja y bancos

A continuación se presenta la composición del rubro:

Fondos en caja	0.00
Cuentas corrientes (a)	<u>16,790.81</u>
Total efectivo en caja y bancos	16,790.81

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales (Banco del Pacífico), están denominadas en dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes mantenidas localmente no generan interés.

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

5.- Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Cuentas por cobrar</u>	
Cientes	36,388.76
	<u>36,388.76</u> (*1)
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,838.84)</u> (*2)
Total cuentas por cobrar, neto	<u>33,549.92</u>

(*1) La gerencia considero innecesario calcular la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales ya que sus efectos son inmatrimales.

(*2) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 es como sigue

Saldo inicial	2,838.84
Mas (menos) Provisión del ejercicio	<u>0</u>
	<u>2,838.84</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas a la fecha del balance general

6. Otras cuentas por cobrar

No se registraron valores en este periodo, por lo que no fue necesario realizar un análisis del mismo.

7. Inventarios

No se registraron valores en este periodo, por lo que no fue necesario realizar un análisis del mismo

8. Gastos pagados por anticipados

No se registraron valores en este periodo, por lo que no fue necesario realizar un análisis del mismo.

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

9. Propiedades, plantas y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2013, el movimiento y la composición del rubro es el siguiente:

Costo-	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Revaluación	Saldo final
Terrenos (b)	19,947.07	-	-	-	19,947.07
Edificios (a)	121,464.06	-	(74,949.94)	-	46,514.22
Vehículos	22,482.56	-	-	-	22,482.56
Muebles y enseres	4,497.49	-	-	-	4,497.49
Equipos de computación	8,999.09	-	-	-	8,999.09
Subtotal	177,390.27	-	(74,949.94)	-	102,440.33
Depreciación acumulada	(34,950.20)	(1,323.27)	-	-	(36,273.47)
Saldo neto	142,440.07	(1,323.27)	(74,949.94)	-	66,166.86

De acuerdo con la política establecida por la Gerencia, la Compañía mantiene vigente pólizas de seguros sobre sus principales activos. Al 31 de diciembre de 2013, la propiedad, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentra debidamente asegurados para cubrir posibles siniestros que puedan ocurrir. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la práctica local e internacional en el comercio, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

10. Otros activos a largo plazo y diferidos

No se registraron valores en este periodo, por lo que no fue necesario realizar un análisis del mismo.

11. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013, la gerencia considere dejar saldada las obligaciones bancarias que se mantenía con el Produbanco.

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

12. Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013, la composición del rubro es el siguiente:

	<u>2013</u>
Retenciones por pagar	2.00
Comesa S.A. anticipo venta Ofc.602	10,000.00
Otros acreedores	<u>5,976.89</u>
Total documentos y cuentas por pagar	<u>15,980.89</u>

13. Patrimonio neto

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 1.320 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de US\$ 1.00 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre de 2013:

	%
Faggioni Alzen César	12,50
Faggioni Alzen Jaime	12,50
Faggioni Alzen Ricardo	12,50
Faggioni Alzen Fernando	12,50
Faggioni Alzen Gonzalo	12,50
Faggioni Alzen Pedro	12,50
Faggioni Alzen Cecilia	12,50
Faggioni Alzen Elsy	12,50
	<u>100 00</u>

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse

**CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES
CEDRI CIA. LTDA.**

14. Ingresos operacionales

A continuación se presenta la composición del rubro:

~	
Ventas netas locales gravadas	16,967.86
Descuento en venta	1,676.04
Otros ingresos gravados	5,759.13
	<u>24,403.02</u>

15. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

Honorarios profesionales	4,854.34
Suministros y materiales	2,886.07
Primas de seguro	377.61
Gastos de gestión	0.00
Impuestos y contribuciones	1,446.05
Depreciación de activos fijos	1,323.27
Servicios públicos	2,375.26
Otros servicios	61,204.76
Otros bienes	1,378.15
	<u>75,844.75</u>

16. Gastos Financieros

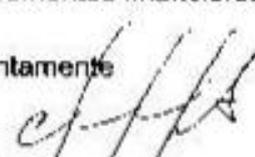
A continuación se presenta la composición del rubro:

Intereses	1,996.88
Intereses y comisiones bancarios MN.	273.97
	<u>2,270.85</u>

17. Valor razonable

La gerencia considera innecesario estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general, ya que sus efectos son inmateriales

Atentamente


CPA. Carlos Pinargote Arias
Consultor Contable, Tributario