

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S. A.**

**Opinión sin salvedades.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES.

**Fundamentos de la opinión sin salvedades.**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.**

4. La Administración de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES, y del control interno establecido por la Administración y que considera como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para considerarlas como tal, utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar a **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.** o de interrumpir sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
6. La Administración de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**, es responsable de la verificación del proceso de información financiera.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

7. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Anexo 1 al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

8. Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emitirá por separado.

*Asesores Asociados Equitycorp.*

**Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**  
**RNAE No. 828**



**Richar Simbaña Salinas - Socio**

**Quito D.M., 16 de Marzo de 2019**



## **Anexo 1 al Informe de los Auditores Independientes.**

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y valoramos los riesgos significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que respondan a estos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultado de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiadas en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración (Gobierno Corporativo), del principio contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración (Gobierno Corporativo) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los encargados de la Administración (Gobierno Corporativo) una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración (Gobierno Corporativo), determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

# Comercio Exterior CECOMEX S. A.

## Estados de Situación Financiera Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	411,461	696,458
Cuentas por cobrar	5	652,536	678,240
Inventarios	6	771,248	560,781
Activos por impuestos corrientes	7	36,861	51,135
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,872,106</b>	<b>1,986,614</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Maquinaria y equipos	8	689,755	295,721
Cargos diferidos	9	9,845	5,504
Activo por impuestos diferidos	10	24,414	14,243
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>724,014</b>	<b>315,468</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,596,120</b>	<b>2,302,082</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias a corto plazo	11	100,000	50,000
Cuentas por pagar	12	317,932	376,854
Gastos acumulados por pagar	13	2,416	1,678
Obligaciones con los trabajadores	14	60,569	63,528
Pasivos por impuestos corrientes	15	22,099	14,855
Porción corriente del pasivo a largo plazo	16	57,363	25,000
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>560,379</b>	<b>531,915</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligación a largo plazo	16	190,001	6,249
Pasivo a largo plazo	17	210,805	299,862
Obligaciones por beneficios definidos	18	184,089	171,203
<b>Total pasivos</b>		<b>1,145,274</b>	<b>1,009,229</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	19	400,000	400,000
Reserva legal	20	125,545	113,449
Resultados acumulados	21	925,301	779,404
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,450,846</b>	<b>1,292,853</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,596,120</b>	<b>2,302,082</b>

Ing. Rodrigo Anda-P.  
Gerente General

Ing. Mishell Sánchez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

**Comercio Exterior CECOMEX S. A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota No.	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>			
Ventas	23	3,780,798	3,641,748
Costo de ventas	24	(2,377,744)	(2,346,114)
Utilidad bruta en ventas		1,403,054	1,295,634
Gastos de administración, ventas y servicios	25	(1,176,583)	(1,076,415)
<b>Utilidad en operación</b>		226,471	219,219
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Gastos financieros		(52,141)	(29,512)
Otros gastos		-	93
Otros ingresos		33,301	38,798
		(18,840)	9,379
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y reserva legal:</b>		<b>207,631</b>	<b>228,598</b>
Participación a trabajadores	14	31,145	34,290
Impuesto a la renta corriente	15.2	55,528	44,906
Impuesto a la renta diferido	15.3	(10,171)	-
Reserva legal	20	12,096	14,940
<b>Utilidad neta</b>		<b>119,033</b>	<b>134,462</b>
<b>Otros resultado integral del ejercicio, después de impuestos:</b>			
Planes de pensiones de beneficios definidos		(26,864)	183
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>(26,864)</b>	<b>183</b>
<b>Resultado integral neto total del año</b>		<b>145,897</b>	<b>134,645</b>

Ing. Rodrigo Anda P.  
Gerente General

Ing. Mishell Sánchez  
Contadora General

**Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.**



**Comercio Exterior CECOMEX S. A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados						Total cambios en el patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados por adopción NIIF	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	
<b>Saldo inicial periodo actual 31.12.2016</b>	400,000	98,509	(2,419)	23,135	824,043	844,759	1,343,268
Apropiación para reserva legal	-	14,940	-	-	-	-	14,940
Pago de dividendos	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	(200,000)
Otros resultados integrales	-	-	183	-	-	183	183
Resultado integral	-	-	-	-	134,462	134,462	134,462
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2017</b>	400,000	113,449	(2,236)	23,135	758,505	779,404	1,292,853
<b>Saldo inicial periodo actual 31.12.2017</b>	400,000	113,449	(2,236)	23,135	758,505	779,404	1,292,853
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	12,096	26,864	-	119,033	145,897	157,993
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2018</b>	400,000	125,545	24,628	23,135	877,538	925,301	1,450,846

Ing. Rodrigo Anda P.  
Gerente General

Ing. Mishell Sánchez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

## Comercio Exterior CECOMEX S. A.


### Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo Años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2017	31.12.2018
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,831,743	3,501,144
Efectivo pagado a proveedores por el suministros de bienes y servicios	(3,187,578)	(2,728,026)
Efectivo pagado a y por cuenta de los empleados	(582,458)	(590,429)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(74,390)	(93,758)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(12,683)	88,931
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de maquinaria y equipos	44,214	(162,502)
Producto de la venta de maquinaria y equipos	(487,786)	23,482
Compra de activos intangibles	(5,800)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(449,372)	(139,020)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido de obligaciones financieras a largo plazo	376,432	160,803
Pago en efectivo por obligaciones financieras	-	(33,750)
Pago de dividendos	(199,374)	(61,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	177,058	66,053
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(284,997)	15,964
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	696,458	680,494
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>411,461</b>	<b>696,458</b>



Ing. Rodrigo Anda P.  
Gerente General



Ing. Mishell Sánchez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

**Comercio Exterior CECOMEX S. A.**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto**  
**(Utilizado en) Provisto por las Actividades de Operación**  
**Años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Utilidad neta</b>	119,033	134,462
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	49,537	43,216
Amortización	1,459	1,217
Provisión cuentas incobrables	-	5,369
Provisión a trabajadores	31,144	34,290
Provisión de impuesto a la renta	55,528	44,906
Provisión reserva legal	-	14,940
Provisión VNR	-	422
Otras provisiones	51,351	5,906
Impuestos diferidos, neto	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	12,096	23,000
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes	21,025	(174,439)
Disminución en otras cuentas por cobrar	5,586	13,103
(Aumento) disminución en anticipo de proveedores	(12,301)	9,036
(Aumento) disminución en inventarios	(210,467)	(99,724)
(Aumento) en otros activos	(10,171)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales	(44,338)	120,184
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(4,224)	(8,167)
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	(11,762)	4,933
(Disminución) en otros pasivos	(29,532)	(66,613)
(Disminución) en beneficios empleados	(36,647)	(17,918)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(12,683)</b>	<b>88,931</b>

  
 Ing. Rodrigo Anda P.  
 Gerente General

  
 Ing. Mishell Sánchez  
 Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.