

**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

**A. COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.:**

Comercio Exterior Cecomex S.A., entidad de derecho privado, que fue constituida en la ciudad de Quito el 11 de diciembre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1993.

Su objeto social principalmente es importar y vender al por mayor artículos de ferretería y material eléctrico; además está facultada a intervenir en la constitución de otras compañías y adquirir acciones o participaciones de otras sociedades, todas a fines o no con su objeto.

Al 31 de diciembre de 2013 está poseída en el 99.999% por Cresegal Crecimiento y Seguridad A.L. Cía. Ltda.

**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Bases de presentación de estados financieros: De acuerdo con la Resolución No.06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y han cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con venta cobrados por cuenta del Gobierno de Ecuador.

Impuesto a las ganancias: El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar que basado en la ganancia fiscal del año, que para el ejercicio fiscal 2013 es del 22% y del impuesto diferido reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **B. POLÍTICAS CONTABLES MÁS UTILIZADAS:** (Continuación)

Propiedad y equipo: Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3 a 5
Vehículos	6 a 15
Maquinaria	2 a 20

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Activos intangibles: Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de diez años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos: En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Arrendamientos: Los arrendamientos operativos, las rentas por pagar de arrendamientos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

Inventario: Se contabilizan al costo, anualmente se efectúa la valuación del valor neto realizable, si se presentan indicios de deterioro se procede a constituir la provisión respectiva.



## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **B. POLÍTICAS CONTABLES MÁS UTILIZADAS:** (Continuación)

Acreedores comerciales: Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Préstamos bancarios: Los gastos por intereses se reconocen por el método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

Empleados: El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por los periodos de servicio.

Beneficios a empleados: La provisión de desahucio y jubilación patronal para el personal de cada una de las áreas, se realiza en base de un estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A. La administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

#### Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. 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.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **B. POLÍTICAS CONTABLES MÁS UTILIZADAS:** (Continuación)

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si un contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan los procesos o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a su reputación alcanzando su objetivo.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye controles y procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.



**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.****C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cajas chicas		1,000	1,000
Banco local	(1)	97,467	114,303
		<u>98,467</u>	<u>115,303</u>

(1) Incluye US\$97,467 (US\$114,303 en el 2012) de cuenta corriente en Banco de la Producción S.A.

**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Clientes	(1)	388,871	391,012
Cuentas por cobrar a relacionadas (Nota N)		3,209	
		392,080	391,012
Provisión cuentas incobrables	(2)	328	544
		<u>391,752</u>	<u>390,468</u>

(1) Corresponde principalmente a montos por cobrar con las siguientes Compañías:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Productora Cartonera S.A.		52,560	43,001
Plantaciones de Balsa S.A.		43,245	24,268
IN CAR PALM Industria Cartonera		29,066	28,766
TONICOMSA S.A.		23,439	
Cartopel S.A.		16,214	224
Tubería Galvanizada Ecuatoriana		15,198	6,969
Conduit del Ecuador S.A.		14,166	1,391
Rooftec Ecuador S.A.		14,090	2,407
Superpapelcorp S.A.		10,025	
Novacero S.A.		9,849	213
Fábrica de envases S.A. FADESA		9,471	7,461
Papelera Nacional S.A.		9,057	17,431
Acería del Ecuador C.A. ADELCA		8,192	
Envases del litoral S.A.		8,053	7,461
Bebidas ArcaContinental Ecuador		6,680	
GRAIMAN Cía. Ltda.		6,678	8,385
Otros de menor valor		112,888	243,035
		<u>388,871</u>	<u>391,012</u>

**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	544	259
(+) Provisión	85	285
(-) Bajas	301	
Saldo final	328	544

**E. INVENTARIO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Inventario	(1)	627,083	462,216
Importaciones en tránsito		140,071	78,732
		767,154	540,948
Provisiones	(2)	865	1,873
		766,289	539,075

(1) La cuenta inventarios está conformada principalmente por flejes, sierras, cintas y cables de acero.

(2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo Inicial	1,873	1,873
(+) Provisión	315	
(-) Baja	1,323	
Saldo Final	865	1,873

**F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Garantías		3,025	3,025
Garantías contenedores		900	600
Otras cuentas por cobrar		16,009	878
Crédito tributario del IVA	(1)	179,422	141,328
Retención fuente del ejercicio	(2)	16,005	14,952
Anticipo proveedores		150	8,773
Cuentas por liquidar			7,488
Anticipos por justificar		183	3,711
Cruce de cuentas			68
Seguros pagados por anticipado		5,626	4,458
		221,320	185,281

## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** (Continuación)

- (1) Corresponde a crédito tributario originado por retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- (2) Incluye US\$16,005 (US\$14,952 en el 2012) valores a ser recuperados por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en el periodo.

### **G. PROPIEDAD Y EQUIPO:**

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Bajas y/o ventas	Saldo al 31/12/2013
Maquinaria y herramienta	145,464	12,158	(2,508)	155,114
Equipos de oficina	12,038	74		12,112
Muebles de oficina	20,144	960		21,104
Equipos de computación	25,980	7,868		33,848
Vehículos	58,303	24,990		83,293
	261,929	46,050	(2,508)	305,471
Depreciación acumulada	109,612	22,322	(291)	131,643
	<u>152,318</u>	<u>23,728</u>	<u>2,217</u>	<u>173,828</u>

### **H. OTROS ACTIVOS**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	3,360	16,800
(+) Adiciones de software	13,500	
(-) Baja de software	16,800	
(-) Amortizaciones	3,360	13,440
(+) Baja de amortizaciones	16,800	
Saldo final	(1) <u>13,500</u>	<u>3,360</u>

- (1) Corresponde a licencias de software operacional comprado al 16 de diciembre de 2013.

### **I. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Obligaciones bancarias	(1) <u>127,999</u>	<u>98,214</u>
	<u>127,999</u>	<u>98,214</u>



## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **I. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS: (continuación)**

- (1) Incluye US\$127,999 (US\$98,214 en el 2012) a Banco de la Producción S.A.- Produbanco. que corresponde a póliza 226767 con fecha de emisión de 02 de septiembre de 2013 por US\$30,000 con tasa 11.83% y plazo de 180 días, póliza 224216 con fecha de emisión de 02 de agosto de 2013 por US\$30,000 con tasa 11.82% y plazo de 180 días y póliza 222024 con fecha de emisión de 8 de julio de 2013 por US\$30,000 con tasa 11.83% y plazo de 180 días. A continuación el movimiento:

<b>Banco de la Producción S.A.- Produbanco</b>	<b>Monto (US\$)</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	98,214
(+) Porción corriente del pasivo a largo plazo	7,999
(+) Nuevos préstamos	240,000
(-) Pagos efectuados	218,214
Saldo al 31 de diciembre de 2013	127,999

<b>Banco de la Producción S.A.- Produbanco</b>	<b>Monto (US\$)</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	108,965
(+) Porción corriente del pasivo a largo plazo	7,151
(+) Nuevos préstamos	55,856
(-) Pagos efectuados	73,758
Saldo al 31 de diciembre de 2012	98,214

### **J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

<b>Al 31 de diciembre de</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Proveedores	(1) 261,339	231,633
Anticipo clientes	8,744	3,506
Obligaciones fiscales	18,977	8,385
Obligaciones empleados	(2) 80,012	56,463
Interés por pagar	4,236	3,366
Otras cuentas por pagar	2,745	382
Provisión gastos bancarios importaciones	5,285	
	381,338	303,735

- (1) Corresponde principalmente a obligaciones con :

<b>Al 31 de diciembre de</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kimberly Clark Ecuador S.A.	38,480	
IMEHISPA S.A.	13,375	
Simonds International	70,508	81,998
Marienberg Gestora de Negocios	42,093	45,938
BK Leading Co. Limited	19,184	18,810
Signo de México	16,053	42,446
Otros	61,646	42,441
	261,339	231,633



**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.****J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(2) Incluye principalmente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Provisión Fondos de reserva	480	313
Sueldos por pagar	960	25,530
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	21,603	16,609
Aportes IESS	26,671	4,133
Provisión vacaciones	17,233	5,441
Provisión décimo tercer sueldo	10,337	1,602
Provisión décimo cuarto sueldo	2,728	2,835
	80,012	56,463

**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Provisión jubilación patronal	(1)	59,176	52,741
Provisión bonificación desahucio	(2)	24,900	21,611
Dividendos por pagar	(3)	141,417	141,417
Préstamos con personas naturales	(4)	175,480	103,760
Otros		5,096	13,095
		406,069	332,624

(1) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo Inicial	52,741	33,722
(+) Provisión	6,435	19,019
Saldo Final	59,176	52,741

(2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo Inicial	21,611	15,497
(+) Provisión	3,289	6,114
Saldo Final	24,900	21,611

(3) Corresponde a dividendos a ser distribuidos a los accionistas en una cantidad fija por cada acción poseída.

## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **K. PASIVO LARGO PLAZO:** (Continuación)

(4) Corresponde a montos con las siguientes personas naturales:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ing. Rodrigo Anda	23,370	24,544
María Daniela Anda León	54,559	43,264
María Cristina Anda León	73,551	35,952
María Cristina León Guarderas	24,000	
	<u>175,480</u>	<u>103,760</u>

Las obligaciones con terceros y accionistas no especifican la fecha de vencimiento, las tasas de intereses no son especificadas.

### **L. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 400,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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.

**Ajustes NIIFs:** Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.

### **M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.



**COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.****M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación)

Para los años 2013 y 2012 la provisión de estos pagos se registró como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad contable	144,017	110,726
Menos: 15% participación de los trabajadores	21,603	16,609
Más: Gastos no deducibles	13,930	23,947
Base imponible para impuesto a la renta	136,344	118,066
Impuesto a la renta causado	29,996	27,155

**N. GASTOS OPERACIONALES:**

A continuación se presenta un detalle de gastos operacionales:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Gastos de personal	515,016	372,161
Servicios contratados a terceros	137,026	133,264
Viáticos	47,515	25,984
Transporte	24,419	20,119
Materiales de autoconsumo	21,003	21,263
Publicidad	9,800	7,920
Arrendamientos	28,636	25,920
Mantenimiento	28,323	23,158
Servicios básicos	30,423	25,075
Gastos importaciones		835
Otros	85,049	69,452
	927,210	725,151

**O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:**

La compañía presenta los siguientes saldos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
CRESEGAL Cía. Ltda.	(1) 3,209	
	3,209	

(1) Corresponde a US\$1,590 por cobrar por concepto de pago de la patente municipal y US\$1,619 por cobrar por concepto de pago de contribución a la Superintendencia de Compañías.

## **COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.**

### **P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, sin embargo, está totalmente poseída por otra empresa y debe presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

### **Q. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.



Juan Carlos Caiza  
**CONTADOR**