

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.:

Comercio Exterior Cecomex S.A., entidad de derecho privado, 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 2014 está poseída principalmente, en el 51% por el Ing. Rodrigo Anda Pachano; en el 48.99% por Cresegal Crecimiento y Seguridad A.L. Cía. Ltda.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

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

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos.

Provisión para cuentas incobrables: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se registra por el monto de una estimación mensual con cargo a resultados y, de considerarse necesario, se ajusta anualmente; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período

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 y equipo se utilizan las siguientes tasas:

ACTIVOS	AÑOS	
Muebles y enseres	10	
Equipo de oficina	10	
Equipo de computación		3 a5
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.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Activos intangibles: Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización 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: Encada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, 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.

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.

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.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Gastos operacionales: Se registran por el método del devengado cuando se conocen en los que se incluyen gastos tanto de ventas como administrativos.

Otros resultados integrales: Se reportan pérdidas y ganancias actuariales.

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.

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si una 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.

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

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.

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

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cajas chicas	1,000	1,000
Bancos locales	(1) 297,631	97,467
	<u>298,631</u>	<u>98,467</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

Bancos	No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Banco de la Producción	0551838-5	122,843	97,467
S.A			
Banco Bolivariano C.A	5005067977	174,788	
		<u>297,631</u>	<u>97,467</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	406,775	388,871
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	495 328 406,280	388,543
		<u> </u>	<u> </u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

(Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Productora Cartonera S.A.	47,709	52,560
Plantaciones de Balsa S.A.	43,361	43,245
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A	34,725	29,066
Tonicomsa S.A.	15,099	23,439
Cartones Nacionales S.A.	14,885	16,214

Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	14,553	15,198
Ferretería Electro Sur Cía. Ltda.	12,556	
Zambrano Valencia Rosa Isabel	12,025	
IPAC S.A.	10,385	
Conduit del Ecuador S.A.		14,166
Rooftec Ecuador S.A.		14,090
Superpapelcorp S.A.		10,025
Novacero S.A.	1,144	9,849
Fábrica de envases S.A. FADESA	6,159	9,471
Papelera Nacional S.A.	18,801	9,057
Acería del Ecuador C.A. ADELCA		8,192
Envases del litoral S.A.	8,706	8,053
Arca Ecuador S.A.	6,485	6,680
GRAIMAN Cía. Ltda.	5,778	6,678
Otros de menor valor	<u>154,404</u>	<u>112,888</u>
	<u>406,775</u>	<u>388,871</u>

(2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	328	544
Provisión	167	85
(-) Bajas		301
Saldo final	<u>495</u>	<u>328</u>

E. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Otras cuentas por cobrar	<u>1,690</u>	<u>16,009</u>
	<u>1,690</u>	<u>16,009</u>

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Inventario de productos terminados	586,139	627,083
Inventario en tránsito	55,641	140,071
	641,780	767,154
(-) Provisiones	(1) <u>65,038</u>	<u>865</u>

576,742	766,289
---------	---------

(1) Provisión del valor neto de realización (VNR) se consideró el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la explotación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	865	1,873
Provisión	64,173	315
(-) Baja		1,323
Saldo final	<u>65,038</u>	<u>865</u>

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Crédito tributario del IVA	(1) 226,567 179,422	
Retención fuente del ejercicio		16,005
Activos por impuestos diferidos	14,118	
ISD por cobrar	365	
	<u>241,050</u>	<u>195,427</u>

(1) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Garantías	8,425	3,925
Anticipo proveedores	(1) 59,846	150
Otros		183
Seguros pagados por anticipado	11,056	5,626
	9,884	<u>79,327</u>

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Proveedores nacionales		
Fideicomiso Mercantil Piady	32,000	
Torres Proaño Ivan Raúl	1,664	
Autoperno Automotriz y Pernos Cia. Ltda.	798	

		115
	<u>34,962</u>	<u>115</u>
Veloz Guerrero Walter Antonio	330	
Otros	170	
Total proveedores nacionales		
 Proveedores del exterior		
TheCaldwellGroup, Inc.	18,231	
BKLeading Co., Limited	2,225	
Tengzhou Tri-union Machinery Co., Ltd.	2,078	
	<u>585</u>	<u>35</u>
	<u>24,884</u>	<u>35</u>
	<u>59,846</u>	<u>150</u>
Extend Great International Corp.	1,765	
Otros		
Total proveedores del exterior Total anticipoproveedores		

I. PROPIEDAD Y EQUIPO:

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Maquinaria y herramienta	155,114	1,070	(2,551)	153,633
Equipos de oficina	12,111	2,874	(10,342)	4,643
Muebles de oficina	21,104		(18,243)	2,861
Equipos de computación	33,848	10,574	(17,742)	26,680
Vehículos	83,293	12,109	(8,500)	86,902
	<u>305,470</u>	<u>26,627</u>	<u>(57,378)</u>	<u>274,719</u>
(-) Depreciación acumulada	131,642	25,788	(49,572)	107,858
	<u>173,828</u>	<u>839</u>	<u>(7,806)</u>	<u>166,861</u>

J. INTANGIBLES

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(1) 13,500	3,360
(+) Adiciones de software		13,500
(-) Bajade software		16,800
(-) Amortizaciones	1,350	3,360
(+) Baja de amortizaciones		16,800
Saldo final	<u>12,150</u>	<u>13,500</u>

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

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Banco de la Producción S.A.-			
Produbanco			127,999
Banco Bolivariano C.A.	(1)	14,052	
		<u>14,052</u>	<u>127,999</u>

(1) Corresponde al siguiente préstamo:

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2014
238233	17/12/2014	16/12/2016	30,000		14,052
					<u>14,052</u>
					<u>11.08%</u>

L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores	(1)	272,801	261,339
		<u>272,801</u>	<u>261,339</u>

(1) Corresponde principalmente a obligaciones con :

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Kimberly Clark Ecuador S.A.		34,981	38,480
IMEHISPA S.A.			13,375
Simonds International		59,073	70,508
SimondsSaw LLC		55,774	
Marienberg Gestora de Negocios		62,725	42,093
BK Leading Co. Limited			19,184
Signo de México S.A.			16,053
KascoSharpTech		14,402	
Otros		45,846	61,646
		<u>272,801</u>	<u>261,339</u>

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Con la administración tributaria	(1)	43,374	18,977
Anticipo clientes	(2)	20,204	8,744
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		17,262	26,671
Sueldos por pagar		41,551	960
Beneficios sociales	(3)	37,829	30,778
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota S)		40,495	21,603
Otros		4,225	
		<u>204,940</u>	<u>107,733</u>

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: (Continuación)

(1) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.		8,053	17,689
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado.		1,928	1,288
Impuesto a la renta 2014 (Nota S)		33,393	
		<u>43,374</u>	<u>18,977</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
"KUBIEC" S.A.		12,766	
Calderos&Afines S.A.		4,000	
Conduit del Ecuador S.A.		2,179	
		<u>1,259</u>	
		<u>20,204</u>	
ARCANTYN S.A.			<u>7,392</u>
Otros			1,352
			8,744

(3) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Fondo de reserva	589	480
Provisión para vacaciones	27,589	17,233
Décimo tercer sueldo	6,434	10,337
Décimo cuarto sueldo	3,217	2,728
	<u>37,829</u>	<u>30,778</u>

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones bancarias	15,798	
(1)	<u>15,798</u>	

(1) Corresponde al siguiente préstamo con el Banco Bolivariano C.A.

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2014
238233					
					<u>15.798</u>
		16/12/2016	30,000	11,08%	<u>15,798</u>

O. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos de accionistas	113,033	175,480
(1)	<u>113,033</u>	<u>175,480</u>

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

(1) Corresponde a los siguientes saldos con accionistas:

Nombre		Tasa de	Al 31 de diciembre de	
			2014	2013
			interés	
Rodrigo Anda Pachano	N/A		49,159	23,369
María Cristina Anda León	N/A		28,565	73,552
María Daniela Anda León	N/A		11,309	54,559
María Cristina León Guarderas	N/A		<u>24,000</u>	<u>24,000</u>
	(*)		<u>113,033</u>	<u>175,480</u>

N/A: No aplica. Las tasas de intereses no son especificadas.

(*) Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento definida.

Q. DIVIDENDOS POR PAGAR:

Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	141,417	141,417
Repartición de dividendos a CresegalCrecimiento y Seguridad A.L. Cía. Ltda.	10,000	
	<u>151,417</u>	<u>141,417</u>

R. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de 2014 2013	
		2014	2013
Provisión jubilación patronal	(1)	80,867	59,176
Provisión bonificación desahucio	(2)	28,239	24,900
		<u>109,106</u>	<u>84,076</u>

(1) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	59,176	52,741
Provisión	21,691	6,435
Saldo final	<u>80,867</u>	<u>59,176</u>

R. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS: (Continuación)

(2) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo Inicial	24,900	21,611
Provisión	3,339	3,289
Saldo Final	<u>28,239</u>	<u>24,900</u>

S. 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 NIIF: 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.

T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley.

T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2014	2013
	_____	_____
Utilidad contable	269,965	144,017
Menos: 15% participación de los trabajadores	40,495	21,603
Menos: Ingresos exentos	(1) 12,778	

Más: Gastos no deducibles	(2)	94,763	13,930
Gastos para generar ingresos exentos		9,362	
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos		512	
		<u>321,330</u>	<u>136,344</u>
Base imponible para impuesto a la renta			
Impuesto a la renta causado (22%)		70,693	29,996
Menos: Retenciones en la fuente		37,300	
Impuesto a la renta a pagar		<u>33,393</u>	<u>29,996</u>

(1) Corresponde a indemnización por daño de mercadería US\$2,509, y otros ingresos por seguros.

(2) Corresponde principalmente a gastos de gestión US\$8,264, jubilación patronal US\$3,850, valor neto de realización por US\$64,17 y otros gastos no deducibles por US\$18,046.

U. GASTOS OPERACIONALES:

A continuación se presenta un detalle de gastos operacionales:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos de personal	517,754	515,016
Servicios contratados a terceros	132,631	137,026
Viáticos	48,284	47,515
Transporte	30,652	24,419
Materiales de autoconsumo ¹⁴	16,259	21,003
Publicidad	6,514	9,800
Arrendamientos	30,675	28,636
Mantenimiento	22,079	28,323
Servicios básicos	20,976	30,423
Otros	<u>147,757</u>	<u>85,049</u>
	<u>973,581</u>	<u>927,210</u>

V. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

La compañía presenta los siguientes saldos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar:		
CresegaCrecimiento y Seguridad A.L.	7,514	3,209
	<u>7,514</u>	<u>3,209</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$3,109 por cobrar por concepto de pago de patentes e impuestos (US\$1,590 en el 2013) y US\$1,619 por cobrar por concepto de pago de contribución a la Superintendencia de Compañías (US\$1,619 en el 2013).

W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

COMERCIO EXTERIOR CECOMEX S.A.

X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes. y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Y. 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, por lo cual no es aplicable presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

Z. 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 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.



Ing. Juan Carlos Ceiza
Contador